

**Comunicazione**

Casella postale, CH-8022 Zurigo  
Telefono +41 58 631 00 00  
[communications@snb.ch](mailto:communications@snb.ch)

Zurigo, 31 ottobre 2018

---

## **Rapporto intermedio della Banca nazionale svizzera al 30 settembre 2018**

**La Banca nazionale svizzera registra una perdita di 7,8 miliardi di franchi per i primi tre trimestri del 2018.**

Sulle riserve auree è risultata una minusvalenza di 3,7 miliardi di franchi, mentre la perdita sulle posizioni in valuta estera è ammontata a 5,3 miliardi di franchi e l'utile sulle posizioni in franchi si è attestato a 1,5 miliardi di franchi.

Il risultato della Banca nazionale dipende prevalentemente dall'andamento dei mercati dell'oro, dei cambi e dei capitali. Pertanto esso è soggetto a forti oscillazioni che rendono difficile trarre conclusioni per il risultato dell'intero esercizio.

### **Perdita sulle posizioni in valuta estera**

La perdita sulle posizioni in valuta estera si è attestata complessivamente a 5,3 miliardi di franchi.

Alle entrate correnti hanno concorso i proventi per interessi per 7,2 miliardi di franchi e i dividendi per 2,7 miliardi di franchi. La valutazione delle obbligazioni e delle azioni ha mostrato un andamento divergente: su titoli e strumenti di debito è risultata una minusvalenza di 8,5 miliardi di franchi, mentre titoli e strumenti di capitale hanno registrato una plusvalenza di 8,2 miliardi di franchi. Le perdite di cambio si sono attestate complessivamente a 14,8 miliardi di franchi.

Comunicato stampa

### **Minusvalenza sulle disponibilità in oro**

Sulle disponibilità in oro, a fronte di una quantità invariata, è risultata una minusvalenza di 3,7 miliardi di franchi. A fine settembre 2018 il prezzo di un chilogrammo di oro era pari a 37 274 franchi (fine 2017: 40 859 franchi).

### **Utile sulle posizioni in franchi**

L'utile sulle posizioni in franchi è stato nel complesso pari a 1,5 miliardi di franchi e comprende principalmente gli interessi negativi riscossi sugli averi in conto giro.

### **Accantonamenti per le riserve monetarie**

A fine settembre 2018, la BNS ha registrato una perdita di 7,8 miliardi di franchi, prima dell'attribuzione agli accantonamenti per le riserve monetarie.

Secondo l'articolo 30 capoverso 1 LBN, la Banca nazionale deve costituire accantonamenti che le consentano di mantenere le riserve monetarie al livello richiesto dalla politica monetaria. L'attribuzione agli accantonamenti per l'esercizio in corso sarà definita a fine anno.

Comunicato stampa

**Conto economico dal 1° gennaio al 30 settembre 2018<sup>1</sup>**

in milioni di franchi

	Cifra nelle note esplicative	dal 01.01.2018 al 30.09.2018	dal 01.01.2017 al 30.09.2017	Variazione
Risultato delle operazioni su oro		-3 728,6	2 274,0	-6 002,6
Risultato delle posizioni in valuta estera	1	-5 266,9	30 267,7	-35 534,6
Risultato delle posizioni in franchi	2	1 458,7	1 463,8	-5,1
Altri risultati		-5,0	11,7	-16,7
<b>Risultato lordo</b>		<b>-7 541,8</b>	<b>34 017,3</b>	<b>-41 559,1</b>
Oneri per banconote		-45,2	-41,0	-4,2
Spese per il personale		-129,6	-123,7	-5,9
Spese di esercizio		-89,2	-85,0	-4,2
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		-20,0	-22,6	+2,6
<b>Risultato intermedio</b>		<b>-7 825,8</b>	<b>33 745,0</b>	<b>-41 570,8</b>

1 Non sottoposto a revisione. L'organo di revisione esterno verifica unicamente il consuntivo annuale.

Comunicato stampa

**Conto economico per il terzo trimestre 2018<sup>1</sup>**

in milioni di franchi

	3° trim. 2018	3° trim. 2017	Variazione
Risultato delle operazioni su oro	-2 796,3	1 928,2	-4 724,5
Risultato delle posizioni in valuta estera	-10 510,1	30 157,0	-40 667,1
Risultato delle posizioni in franchi	470,4	520,0	-49,6
Altri risultati	-4,1	1,8	-5,9
<b>Risultato lordo</b>	<b>-12 840,1</b>	<b>32 607,0</b>	<b>-45 447,1</b>
Oneri per banconote	-22,2	-1,1	-21,1
Spese per il personale	-43,1	-40,6	-2,5
Spese di esercizio	-29,4	-27,5	-1,9
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-6,6	-7,7	+1,1
<b>Risultato intermedio</b>	<b>-12 941,4</b>	<b>32 530,1</b>	<b>-45 471,5</b>

1 Non sottoposto a revisione. L'organo di revisione esterno verifica unicamente il consuntivo annuale.

Comunicato stampa

**Bilancio al 30 settembre 2018<sup>1</sup>****Attivo**

in milioni di franchi

	30.09.2018	31.12.2017	Variazione
Oro	38 765,5	42 494,0	-3 728,5
Investimenti in valuta estera <sup>2</sup>	763 049,3	790 124,8	-27 075,5
Posizione di riserva nell'FMI	1 002,8	871,3	+ 131,5
Mezzi di pagamento internazionali	4 431,6	4 495,5	-63,9
Crediti di aiuto monetario	266,9	210,3	+56,6
Crediti per operazioni PcT in franchi	-	-	-
Titoli in franchi	3 833,1	3 956,2	- 123,1
Immobilizzazioni materiali	412,6	396,3	+ 16,3
Partecipazioni	151,0	156,9	-5,9
Altre attività	865,1	601,1	+264,0
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>812 778,0</b>	<b>843 306,4</b>	<b>-30 528,4</b>

1 Non sottoposto a revisione. L'organo di revisione esterno verifica unicamente il consuntivo annuale.

2 A fine settembre 2018, questa posizione comprende gli averi a vista derivanti da operazioni PcT effettuate per la gestione degli Investimenti in valuta estera, pari a 23,5 miliardi di franchi (al 31.12.2017: 45,9 mdi). Le passività corrispondenti sono registrate nel passivo del bilancio alla voce Passività in valuta estera e si traducono in un'estensione del bilancio.

## Comunicato stampa

**Passivo**

in milioni di franchi

	30.09.2018	31.12.2017	Variazione
Banconote in circolazione	78 610,3	81 638,9	-3 028,6
Conti giro di banche in Svizzera	467 378,0	470 439,4	-3 061,4
Passività verso la Confederazione	19 805,6	14 754,8	+ 5 050,8
Conti giro di banche e istituzioni estere	54 995,5	54 085,6	+ 909,9
Altre passività a vista	36 412,0	34 398,8	+ 2 013,2
Passività per operazioni PcT in franchi	-	-	-
Titoli di debito propri	-	-	-
Passività in valuta estera	23 537,5	45 933,6	-22 396,1
Contropartita dei DSP assegnati dall'FMI	4 479,4	4 572,7	-93,3
Altre passività	219,2	314,8	-95,6
<b>Capitale proprio</b>			
Accantonamenti per le riserve monetarie <sup>1</sup>	67 792,9	62 771,2	+ 5 021,7
Capitale azionario	25,0	25,0	-
Riserva per future ripartizioni <sup>2</sup>	67 348,4	20 000,0	+ 47 348,4
Risultato dell'esercizio 2017		54 371,6	-54 371,6
Risultato intermedio	- 7 825,8		- 7 825,8
<b>Totale del Capitale proprio</b>	<b>127 340,6</b>	<b>137 167,8</b>	<b>-9 827,3</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>812 778,0</b>	<b>843 306,4</b>	<b>-30 528,4</b>

1 Gli Accantonamenti per le riserve monetarie sono alimentati nel contesto della destinazione dell'utile. L'aumento di circa 5,0 miliardi di franchi corrisponde all'ammontare dell'attribuzione agli Accantonamenti per l'esercizio 2017.

2 La Riserva per future ripartizioni varia soltanto una volta all'anno nel contesto della destinazione dell'utile.

Comunicato stampa

## Prospetto delle variazioni del capitale proprio in forma condensata

in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 30.09.2018	dal 01.01.2017 al 30.09.2017
<b>Capitale proprio ad inizio periodo<sup>1</sup></b>	<b>137 167,8</b>	<b>84 527,4</b>
Versamento di un dividendo agli azionisti	- 1,5	- 1,5
Distribuzione dell'utile alla Confederazione e ai Cantoni	- 2 000,0	- 1 729,7
Risultato intermedio	- 7 825,8	33 745,0
<b>Capitale proprio a fine periodo</b>	<b>127 340,6</b>	<b>116 541,2</b>

1 Il Capitale proprio a inizio periodo è composto dal Capitale azionario, dagli Accantonamenti per le riserve monetarie, dalla Riserva per future ripartizioni e dal Risultato di esercizio.

## Quotazioni applicate per la valutazione

	30.09.2018 franchi	31.12.2017 franchi	2018 Variazione in %	30.09.2017 franchi	31.12.2016 franchi	2017 Variazione in %
1 euro	1,1313	1,1711	- 3,4	1,1457	1,0723	+ 6,8
1 dollaro USA	0,9769	0,9765	0,0	0,9706	1,0164	- 4,5
100 yen giapponesi	0,8608	0,8678	- 0,8	0,8620	0,8707	- 1,0
1 lira sterlina	1,2709	1,3205	- 3,8	1,2976	1,2587	+ 3,1
1 dollaro canadese	0,7535	0,7775	- 3,1	0,7781	0,7564	+ 2,9
1 chilogrammo di oro	37 274,14	40 859,28	- 8,8	40 071,15	37 884,60	+ 5,8

Comunicato stampa

## Allegato

### Principi di redazione del bilancio e criteri di valutazione

La Banca nazionale svizzera è una società anonima disciplinata da una legge speciale, con sedi a Berna e a Zurigo. Il presente rapporto intermedio è stato redatto conformemente alle disposizioni della Legge sulla Banca nazionale (LBN) e del Codice delle obbligazioni (CO) nonché secondo i principi contabili esposti nell'Allegato al consuntivo annuale al 31 dicembre 2017. Esso presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale della Banca nazionale. Salvo disposizioni derogatorie, i principi contabili sono definiti con riferimento alle direttive Swiss GAAP FER (Raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti). Si è derogato da queste ultime unicamente in caso di contraddizione con la LBN o se necessario per tenere conto delle caratteristiche specifiche della Banca nazionale. In deroga alle norme Swiss GAAP FER, non è stato stilato un conto dei flussi di tesoreria. L'articolazione e la denominazione delle voci del bilancio e del conto economico tengono conto delle particolarità che caratterizzano le modalità operative di un istituto di emissione.

Rispetto al consuntivo annuale al 31 dicembre 2017 non sono state apportate modifiche ai principi di redazione del bilancio e ai criteri di valutazione.

Il rapporto intermedio della Banca nazionale svizzera al 30 settembre 2018 è stilato secondo la norma Swiss GAAP FER 31 che ammette la presentazione di cifre e informativa concentrate.

La norma Swiss GAAP FER 31 prescrive la presentazione del risultato per ogni azione. Nel caso della Banca nazionale, sottoposta a una legge speciale, questo dato non è tuttavia significativo. I diritti degli azionisti sono definiti dalla Legge sulla Banca nazionale. Il diritto al dividendo, in particolare, è limitato al 6% del capitale azionario (15 franchi al massimo per ciascuna azione del valore nominale di 250 franchi). La parte restante dell'utile di esercizio ripartibile è destinata per un terzo alla Confederazione e per due terzi ai Cantoni. Per questi motivi, la Banca nazionale svizzera non pubblica il risultato per azione.



Comunicato stampa

## Note esplicative sul bilancio e sul conto economico

### Cifra 1: Risultato delle posizioni in valuta estera

Classificazione per origine in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 30.09.2018	dal 01.01.2017 al 30.09.2017	Variazione
Investimenti in valuta estera	-5 252,9	30 263,5	-35 516,4
Posizione di riserva nell'FMI	-17,2	6,2	-23,4
Mezzi di pagamento internazionali	2,4	-1,3	+3,7
Crediti di aiuto monetario	0,8	-0,7	+1,5
<b>Totale</b>	<b>-5 266,9</b>	<b>30 267,7</b>	<b>-35 534,6</b>

Classificazione per genere in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 30.09.2018	dal 01.01.2017 al 30.09.2017	Variazione
Interessi attivi	7 191,1	6 789,3	+401,8
Plus/minusvalenze su titoli e strumenti di debito	-8 520,8	-3 978,5	-4 542,3
Interessi passivi	6,8	111,0	-104,2
Dividendi	2 699,8	2 507,6	+192,2
Plus/minusvalenze su titoli e strumenti di capitale	8 167,8	14 410,6	-6 242,8
Plus/minusvalenze di cambio	-14 782,7	10 450,4	-25 233,1
Oneri di gestione patrimoniale, tasse di custodia e altri emolumenti	-28,9	-22,7	-6,2
<b>Totale</b>	<b>-5 266,9</b>	<b>30 267,7</b>	<b>-35 534,6</b>

Comunicato stampa

**Cifra 2: Risultato delle posizioni in franchi****Classificazione per origine** in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 30.09.2018	dal 01.01.2017 al 30.09.2017	Variazione
Interessi negativi sui conti giro	1 528,4	1 496,8	+ 31,6
Titoli in franchi	-67,8	-31,6	-36,2
Operazioni PcT in franchi per l'immissione di liquidità	-	-	-
Operazioni PcT in franchi per l'assorbimento di liquidità	-	-	-
Passività verso la Confederazione	-	-	-
Titoli di debito propri	-	-	-
Altre posizioni in franchi	-1,8	-1,4	-0,4
<b>Totale</b>	<b>1 458,7</b>	<b>1 463,8</b>	<b>-5,1</b>

**Classificazione per genere** in milioni di franchi

	dal 01.01.2018 al 30.09.2018	dal 01.01.2017 al 30.09.2017	Variazione
Interessi negativi sui conti giro	1 528,4	1 496,8	+ 31,6
Interessi attivi	37,6	41,5	-3,9
Plus/minusvalenze su titoli e strumenti di debito	-98,4	-65,8	-32,6
Interessi passivi	-1,8	-1,4	-0,4
Oneri di negoziazione, tasse di custodia e altri emolumenti	-7,0	-7,3	+0,3
<b>Totale</b>	<b>1 458,7</b>	<b>1 463,8</b>	<b>-5,1</b>