

## La Banque Nationale Suisse (BNS)

La politique monétaire de la BNS vise à maintenir la valeur intérieure de la monnaie, soit la stabilité des prix à moyen et à long terme. Elle vise également à préserver la valeur extérieure de la monnaie, soit le taux de change. Le but recherché par la BNS est d'assurer la stabilité des prix et la stabilité du taux de change.

La BNS utilise plusieurs outils pour mettre en œuvre sa politique monétaire. En voici quelques-uns :

- **Pensions de titres** : Il s'agit d'opérations de prêt à court terme garanties par des titres. La BNS utilise ces opérations pour fournir des liquidités aux banques.
- **Taux d'intérêt appliqués aux avoirs à vue** : La BNS peut modifier le taux d'intérêt qu'elle applique aux avoirs à vue des banques pour influencer le niveau général des taux d'intérêt sur le marché monétaire. Actuellement il est de 1,75%.
- **Interventions sur le marché des changes** : La BNS peut acheter ou vendre des devises étrangères sur le marché des changes pour influencer le taux de change du franc suisse.

Ces outils permettent à la BNS de contrôler la quantité de liquidités disponibles sur le marché, ce qui influence à son tour les taux d'intérêt et le taux de change du franc suisse.

### ***Exemple d'une opération visant à freiner une appréciation du franc suisse sur le marché des changes:***

La BNS achète des devises étrangères à diverses banques commerciales d'une valeur de 100 millions de francs suisses sur le marché.

Quel en est l'impact comptable ?

- Augmentation de l'actif de la BNS : Les devises d'une valeur de 100 millions de francs suisses sont ajoutés à l'actif de la BNS, dans le compte « Placements de devises »

- Augmentation du passif de la BNS : La BNS crédite le compte des vendeurs des devises de 100 millions de francs suisses. Le poste impacté est « Comptes de virement des banques résidentes ». Cet argent devient une partie de la monnaie en circulation dans l'économie. Les vendeurs peuvent désormais utiliser cet argent pour effectuer des achats ou des investissements, augmentant ainsi la masse monétaire en circulation.

Cet exemple illustre comment l'achat de devises par la BNS constitue une pression sur la **demande** de devises, sur l'**offre** de francs suisses et donc sur le cours du franc suisse. Cette opération vise à freiner le renchérissement des exportations de la Suisse.

***Exemple :***

La BNS vend ces mêmes devises étrangères achetées 100 millions de francs suisses sur le marché pour le prix de 110 millions. Quel en est l'Impact comptable ? :

- Diminution de l'actif de la BNS : Les devises d'une valeur de 110 millions de francs suisses sont déduits à l'actif de la BNS, du compte « Placements de devises »

- Diminution du passif de la BNS : La BNS débite le compte du vendeur des devises de 110 millions de francs suisses. Il s'agit du poste « Comptes de virement des banques résidentes ». Cet argent est soustrait de la monnaie en circulation dans l'économie.

Cet exemple illustre comment la vente de devises étrangères par la BNS constitue une pression sur l'offre de devises, sur la demande de francs suisses et donc sur le cours du franc suisse.

Cette opération contribue à la baisse du cours des devises, à la hausse du cours du franc suisse et à la réduction de la monnaie en circulation dans l'économie.

La vente de ces mêmes devises pour 110 millions de frs permet à la BNS de réaliser un bénéfice de 10 millions de francs suisses.

Il faut cependant garder à l'esprit que le but de la BNS n'est pas de faire des bénéfices (ou des pertes). L'achat et la vente de devises ne sont que des moyens pour agir sur le taux de change et sur la masse monétaire.

Quand la BNS annonce des « pertes » et que les cantons réclament à la BNS les millions qu'ils avaient budgétés, c'est évidemment une aberration. Notons qu'en 2021 la BNS avait réalisé un bénéfice de plus de 26 milliards. Par contre, en 2022, elle a enregistré une perte de plus de 132 milliards.