

82^e Rapport de gestion 2012

Mission

La mission légale conférée aux établissements de lettres de gage est libellée comme suit:

« ... procurer aux propriétaires fonciers des prêts à long terme garantis par gage immobilier, à un taux aussi stable et aussi réduit que possible » (art. 1 LLG).

A cette fin, nous émettons des lettres de gage. Avec le produit, nous octroyons à nos membres des prêts contre droits de gage immobiliers.

Le droit d'émettre des lettres de gage appartient exclusivement aux centrales d'émission de lettres de gage, raison pour laquelle elles sont soumises à une réglementation stricte.

Vision

La Banque des Lettres de Gage est le bras droit des services d'émission de ses membres/actionnaires (situation pull). Pour ces derniers, elle constitue la source de refinancement la plus avantageuse pour des prêts à long terme.

Nos lettres de gage permettent aux investisseurs d'effectuer régulièrement des placements en obligations de premier ordre (Aaa/sûreté maximale), d'un volume considérable, admises en pension.

Les établissements de lettres de gage font partie des très rares débiteurs de droit public dont les émissions jouissent de la notation la plus élevée. Leurs emprunts constituent constamment une part importante du marché des obligations suisses.

La marque «Der Schweizer Pfandbrief®» est synonyme d'investissement de tout premier ordre.

Actionnariat

	%
Banques régionales et caisses d'épargne	41.3
<i>dont établissements de RBA-Holding</i>	<i>19.0</i>
Banques Raiffeisen	21.6
Autres banques	19.4
Grandes banques	17.7
<hr/>	
Total	100.0

Table des matières

Rapport annuel

L'essentiel en bref	2
Rapport du Conseil d'administration et de la direction	4

Comptes annuels

Bilan	8
Compte de résultat	10
Répartition du bénéfice	11
Tableau de financement	12
Annexe	
Informations relatives au bilan	13
Informations relatives au compte de résultat	15
Emprunts sur lettres de gage en cours	16
Principes comptables et d'évaluation des risques	25

Rapport de l'organe de révision

26

Organisation

27

L'essentiel en bref

en milliers de CHF	2012	2011	Variation
Emprunts sur lettres de gage en cours	52 346 000	48 781 000	3 565 000
Volume d'émission	9 662 000	10 165 000	- 503 000
dont conversion	6 097 000	7 581 000	- 1 484 000
Croissance	3 565 000	2 584 000	981 000
Taux d'intérêt moyen de la totalité des emprunts sur lettres de gage en cours	2.003 %	2.186 %	- 0.183 %
Total du bilan	54 316 485	50 464 606	3 851 879
Actifs disponibles	1 248 791	1 133 147	115 644
Fonds propres ¹			
disponibles (art. 18 al. 2 OLG) ²	1 277 062	1 033 026	244 036
requis (art. 10 LLG) ³	1 058 548	987 232	71 316
Excédent	218 514	45 794	172 720
Taux de couverture des fonds propres	120.643 %	104.639 %	16.004 %
Résultat des opérations d'intérêts	48 696	54 300	- 5 604
Résultat des opérations de lettres de gage	27 624	30 250	- 2 626
Bénéfice brut	39 743	48 810	- 9 067
Bénéfice de l'exercice	34 896	47 472	- 12 576
Moody's Rating	Aaa	Aaa	

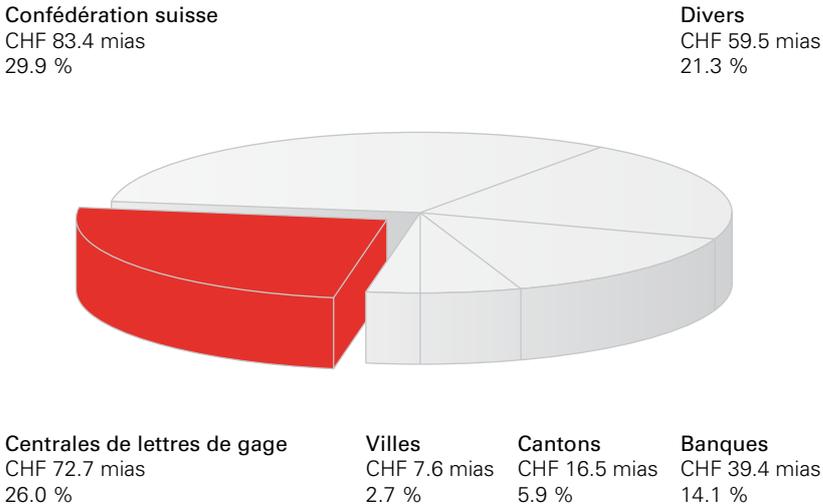
¹ La valeur d'une action de la Banque des Lettres de Gage à la fin de l'année 2012 (calculée selon décision du CA) s'élève à CHF 1 109.28 (1 097.55 l'année précédente).

² Capital social libéré CHF 352 millions, plus capital social non libéré CHF 336 millions (75 % de CHF 448 millions), plus réserves CHF 549.362 millions, plus engagements de rang subordonné envers les banques CHF 57.300 millions, moins dividende proposé CHF 17.600 millions

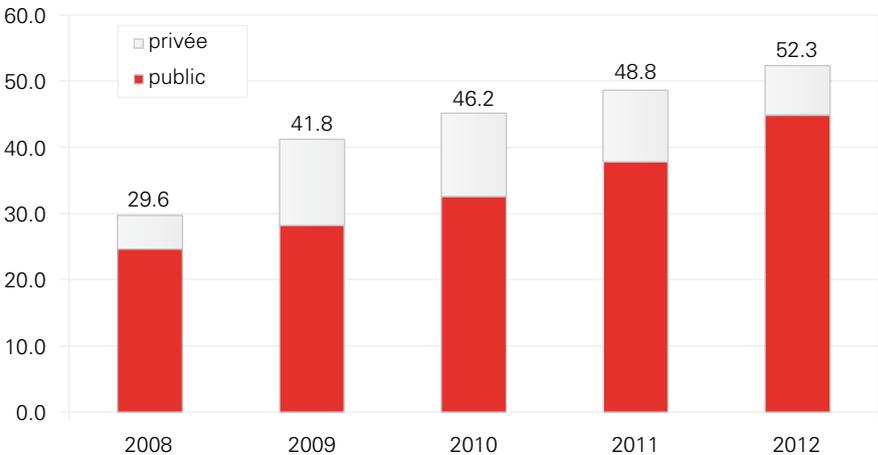
³ 2 % de CHF 52 927.423 millions (emprunts sur lettres de gage CHF 52 346 millions, plus engagements envers les banques à vue CHF 14.500 millions, plus autres passifs CHF 549.323 millions, plus dividende proposé CHF 17.600 millions)

Marché des capitaux suisse

Obligations d'emprunts suisses (emprunts publics)



Emprunts sur lettres de gage de la Banque des Lettres de Gage en CHF mias



Mesdames, Messieurs,

Pour les investisseurs, la sécurité est primordiale. Raison pour laquelle nous traiterons d'abord la sécurité de nos lettres de gage. Par la suite seulement, nous évoquerons le bouclage annuel.

La sécurité

Avec l'achat de notre lettre de gage, les investisseurs acquièrent un papier-valeur ancré dans la Loi sur l'émission de lettres de gage et doté d'une sécurité quadruple, se distinguant considérablement des Covered Bonds, lesquels ne sont réglés que de manière contractuelle.

Première sûreté: La solvabilité de la Banque des Lettres de Gage

La Banque des Lettres de Gage a été fondée en 1930 et elle est basée sur la Loi sur l'émission de lettres de gage du même an. La sécurité juridique pour les investisseurs est grande, ladite loi n'ayant été modifiée, depuis lors, que de façon marginale. Le champ d'affaires de la Banque des Lettres de Gage est sévèrement limité. Il n'y a pas de risques liés aux taux de change, aux intérêts et à la non-concordance des échéances, étant donné que nous ne traitons qu'en Francs suisses et que les taux d'intérêts (mis à part une petite marge) et les échéances sont identiques des deux côtés du bilan. Nos statuts doivent être soumis pour approbation au Conseil fédéral. Un membre du Conseil d'administration est nommé par le Conseil fédéral. Nous sommes soumis à la surveillance par la FINMA. Nos actifs disponibles sont investis presque exclusivement en liquidités et papiers-valeurs admis en pension. Vous trouverez d'autres précisions sur le bilan et le compte d'exploitation dans le commentaire concernant le bouclage annuel.

Deuxième sûreté: La solvabilité des emprunteurs

Nos emprunteurs sont uniquement des banques, donc des entreprises émanant du secteur le plus réglementé de l'économie. Elles sont surveillées par la FINMA. Chaque emprunteur est en même temps actionnaire de la Banque des Lettres de Gage. Sur l'ensemble de nos prêts 92 % sont octroyés à des banques avec un rating de A ou supérieur. Conformément à la Loi sur l'émission de lettres de gage, chaque banque ayant son domicile en Suisse et dont le bilan comporte au moins 60 % d'hypothèques, a le droit d'être admise. Avec 270 banques membres nous bénéficions d'une large diversification. Le Groupe Raiffeisen est le plus grand emprunteur avec 23.9 %, suivi du Crédit Suisse SA avec 12.8 %, de la UBS SA avec 12.7 %, de la Nouvelle Banque d'Argovie SA et de la Banque Migros SA avec chacune 9.4 % et de la Banque Valiant SA avec 8.3 %. L'un des plus importants chiffres indicatifs à respecter est libellé comme suit: Aucune banque membre ne peut détenir pour plus de CHF 295 millions des prêts échéant dans les 90 jours.

Troisième sûreté: La solvabilité du débiteur hypothécaire

Les créances hypothécaires qui nous sont mises en gage représentent en moyenne 60 % de la valeur de nantissement des banques membres. Les banques membres sont tenues par la loi d'échanger immédiatement des créances hypothécaires dont la valeur n'est pas pérenne. Seules 9.5 % des hypothèques suisses, pour la plupart les meilleures, sont mises en gage auprès d'instituts de lettres de gage. Les banques membres examinent les hypothèques sur la base des «Directives concernant l'examen, l'évaluation et le traitement des crédits garantis par gage immobilier» et des «Directives relatives aux exigences minimales pour les financements hypothécaires» de l'Association suisse des banquiers. L'hypothèque qui nous est mise en gage reste dans le bilan de la banque membre. Le débiteur hypothécaire répond avec toute sa fortune et non seulement avec le gage immobilier.

Quatrième sûreté: La solvabilité du gage immobilier
Les prêts accordés par la Banque des Lettres de Gage ne représentent que 43 % des valeurs de nantissement de toutes les banques membres. 80.1 % de la valeur de couverture des objets qui nous ont été remis en gage sont composés de maisons familiales ou appartements en propriété par étage, 17.8 % d'immeubles collectifs et seuls 2.1 % de propriétés commerciales et autres immeubles. La valeur de couverture moyenne d'une maison familiale ou d'un appartement en propriété par étage est de l'ordre de CHF 0.4 millions. Cette moyenne se situe à CHF 1.1 millions pour les immeubles collectifs et de CHF 1.0 million pour les propriétés commerciales et autres immeubles. Au 31 décembre 2012, le stock de couvertures est composé en tout de 130 134 objets de gage, toutes des hypothèques de premier ordre sur des biens fonciers suisses. Sur les objets qui nous ont été mis en gage, 16 % se situent dans le canton de Berne et autant dans le canton d'Argovie, 14 % dans le canton de Zurich, 7 % dans le canton de St-Gall et 6 % dans le canton de Soleure. Le règlement d'estimation est soumis à l'approbation par le Conseil fédéral. La Banque des Lettres de Gage détermine la valeur de couverture d'un objet mis en gage indépendamment de la banque membre. La soi-disant bulle de l'immobilier n'a pas d'effets sur le stock de couvertures du fait que la valeur de couverture est fixée, selon la Loi sur l'émission de lettres de gage, à deux tiers de la valeur de nantissement.

Last but not least

Moody's a émis un triple A pour nos émissions. Depuis la fondation de la Banque des Lettres de Gage, il y a 82 ans, il n'y a jamais eu de défaut.

Le boucllement annuel

2012 fut une bonne année. Les emprunts et les prêts ont augmenté à CHF 52 346 millions (a.p. 48 781). Le volume des émissions de CHF 9 662 millions se situe

légèrement en dessous des CHF 10 165 millions de l'année précédente. Les actifs disponibles s'élèvent à CHF 1 249 millions (a.p. 1 133). En ajoutant les autres actifs disponibles de CHF 274 millions (a.p. 270), ainsi que le capital social non libéré de CHF 448 millions (a.p. 280), il en résulte une somme de bilan de CHF 54 316 millions (a.p. 50 465).

Durant l'année sous revue, nous avons émis 40 emprunts publics (a.p. 42) pour l'équivalent de CHF 9 662 millions (a.p. 9 205) et aucun placement privé (a.p. 8, CHF 960 millions). Pour le montant équivalent, nous avons octroyé de nouveaux prêts aux banques membres. Les emprunts arrivés à échéance sont au nombre de 24 (a.p. 20) pour un montant de CHF 6 097 millions (a.p. 7 581), dont 11 emprunts «Limmat» (a.p. 10) pour la somme de CHF 1 563 millions (a.p. 3 812). Le taux d'intérêt moyen des emprunts et prêts en cours n'a encore jamais été aussi bas qu'en 2012.

Les conditions des émissions de lettres de gage peuvent être consultées sur le tableau de la page 16suiv. Le développement des prix et de la performance des lettres de gage suisses ressortent de l'indice des lettres de gage suisses, établi journalièrement par la SIX Swiss Exchange SA et pouvant être consulté sous l'adresse www.pfandbriefbank.ch.

Le résultat des opérations d'intérêts s'élève à CHF 48.7 millions (a.p. 54.3). Il a diminué en raison du recul aussi bien du résultat des opérations de lettres de gage (page 15) à CHF 27.6 millions (a.p. 30.3), que du produit des actifs disponibles (page 15) à CHF 13.8 millions (a.p. 20.2). Les raisons principales de ces diminutions sont d'une part le rétrécissement de la marge d'intérêt et d'autre part le niveau généralement bas des taux d'intérêt. La réduction d'intérêts en faveur des banques membres s'élevait à nouveau à

CHF 4.0 millions. Dans les charges d'exploitation de CHF 6.5 millions (a.p. 3.0) sont compris les frais uniques de CHF 3.0 millions liés à l'augmentation de capital. Les charges de commissions de CHF 1.0 million se situent en dessous de l'année passée (1.2). Globalement, il en résulte un bénéfice brut de CHF 39.7 millions (a.p. 48.8) et un bénéfice de l'exercice de CHF 34.9 millions (a.p. 47.5).

Comme l'année précédente, le versement du dividende maximum de 5 % ou de CHF 17.6 millions (a.p. 11.0) sera proposé à l'Assemblée générale, de même que l'attribution de CHF 17.3 millions (a.p. 36.5) aux réserves. Les fonds propres, calculé conformément à l'art. 18 al. 2 de l'Ordonnance sur l'émission de lettres de gage, s'élèvent à CHF 1 277 millions (a.p. 1 033) et couvrent 120.6 % (a.p. 104.6) des fonds propres exigé selon l'art. 10 de la Loi sur l'émission de lettres de gage.

A la fin de l'année, la Banque des Lettres de Gage comptait 270 banques membres (a.p. 261). Les banques nouvellement admises sont au nombre de 9. Le nombre de banques engagées sur des prêts de lettres de gage est de 268, dont deux banques cantonales.

Lors de l'Assemblée générale du 23 mai 2012 à Rapperswil, les actionnaires ont décidé d'augmenter le capital social nominal de CHF 300 millions pour le porter de CHF 500 millions nominal à CHF 800 millions nominal, le taux de libération restant inchangé à 44 %.

Durant l'année 2012, le Conseil d'administration s'est réuni quatre fois. Outre les objets fixés par le cadre légal et statutaire, il a traité les sujets qui découlaient des séances de direction, de la commission présidiale et de la commission d'estimation. A l'agenda figuraient entre autres les développements sur le marché immobilier suisse, l'augmentation de capital, ainsi que la révision de la stratégie.

Nous remercions les collaboratrices et collaborateurs de la Banque des Lettres de Gage, les banques membres, les banques d'émission et les investisseurs pour leur contribution au succès de la Banque des Lettres de Gage.

Dr Pierin Vincenz

Président du
Conseil d'administration

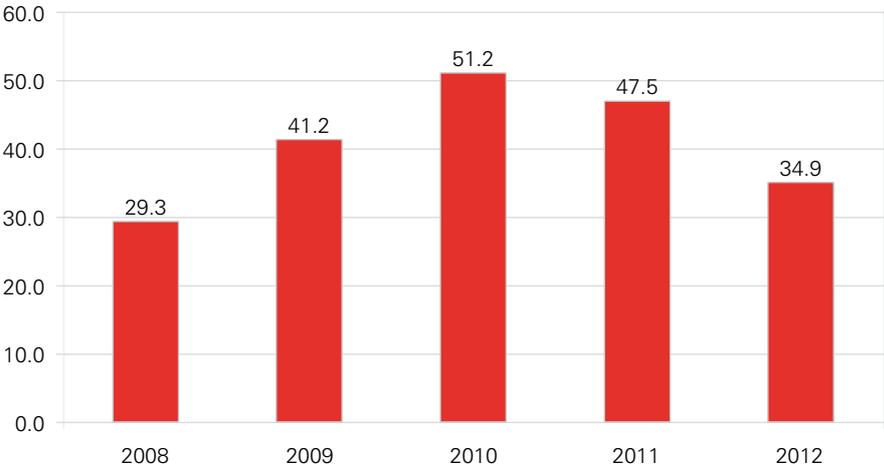
Zurich, le 14 mars 2013

Dr Jörg Schmid

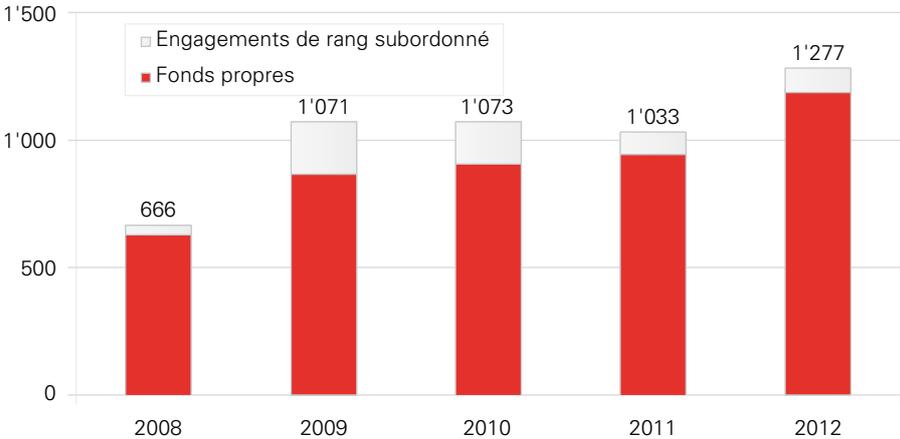
Directeur général

Evolution des affaires

Bénéfice de l'exercice
CHF mio



Fonds propres
CHF mio



Bilan

avant répartition du bénéfice

Actifs en milliers de CHF	31.12.2012	31.12.2011	Variation
Couverture des lettres de gage			
Prêts aux membres	49 425 800	44 278 800	5 147 000
Prêts «Limmat» aux membres	2 865 000	4 428 000	- 1 563 000
Prêts aux membres de l'autre centrale d'émission de lettres de gage	55 200	74 200	- 19 000
	52 346 000	48 781 000	3 565 000
Actifs disponibles			
Liquidités	141 190	65 563	75 627
Créances sur les banques à vue	2 391	2 204	187
Créances sur les banques à terme	57 300	88 560	- 31 260
Créances hypothécaires	4 010	5 220	- 1 210
Valeurs admises en pension auprès de la Banque Nationale Suisse	243 800	278 500	- 34 700
Propres emprunts sur lettres de gage ¹	800 000	693 000	107 000
Immeuble appartenant à la banque	100	100	0
	1 248 791	1 133 147	115 644
Autres actifs			
Compte d'encaissement pour lettres de gage et coupons	35	17	18
Comptes de régularisation	271 811	268 156	3 655
Autres actifs	1 848	2 286	- 438
	273 694	270 459	3 235
Capital social non libéré	448 000	280 000	168 000
Total actifs	54 316 485	50 464 606	3 851 879
Produit des intérêts annuels de la couverture des lettres de gage	1 082 468	1 100 812	- 18 344
Valeur d'assurance incendie de l'immeuble	1 615	1 615	0
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles	316	316	0

¹ sont également admises en pension auprès de la Banque Nationale Suisse

Passifs en milliers de CHF	31.12.2012	31.12.2011	Variation
Fonds de tiers			
Emprunts sur lettres de gage	49 481 000	44 353 000	5 128 000
Emprunts sur lettres de gage «Limmat»	2 865 000	4 428 000	- 1 563 000
Engagements envers les banques à vue	14 500	0	14 500
	52 360 500	48 781 000	3 579 500
Autres passifs			
Lettres de gage et coupons échus mais non encaissés	589	95	494
Comptes de régularisation	521 561	523 788	- 2 227
Autres passifs	27 173	45 697	- 18 524
	549 323	569 580	- 20 257
Engagements de rang subordonné			
Engagements envers les banques à terme	57 300	88 560	- 31 260
	57 300	88 560	- 31 260
Fonds propres			
Capital social	800 000	500 000	300 000
Réserve légale générale	33 500	31 100	2 400
Autres réserves	480 876	446 776	34 100
Bénéfice reporté	90	118	- 28
Bénéfice de l'exercice	34 896	47 472	- 12 576
	1 349 362	1 025 466	323 896
Total des passifs	54 316 485	50 464 606	3 851 879
Montant des intérêts annuels versés sur lettres de gage	1 048 407	1 066 087	- 17 680
Rapport entre les fonds propres et le total des fonds de tiers	2.413 %	2.093 %	0.320 %

Compte de résultat

en milliers de CHF	2012	2011	Variation
Résultat des opérations d'intérêts			
Produit des intérêts sur couverture des lettres de gage résultant des			
Prêts aux membres	1 082 533	1 096 556	- 14 023
Prêts aux membres de l'autre centrale d'émission de lettres de gage	1 836	2 574	- 738
Produit des intérêts sur actifs disponibles résultant des			
Créances sur les banques	1 043	1 527	- 484
Créances hypothécaires	83	130	- 47
Valeurs admises en pension auprès de la Banque Nationale Suisse	7 033	9 402	- 2 369
Propres emprunts sur lettres de gage	11 616	12 216	- 600
Charges d'intérêts des emprunts sur lettres de gage	- 1 054 286	- 1 066 337	12 051
Charges d'intérêts des engagements envers les banques	- 1 162	- 1 768	606
Sous-total résultat des opérations d'intérêts	48 696	54 300	- 5 604
Résultat des opérations de commissions			
Produit des commissions	69	91	- 22
Charge des commissions	- 1 115	- 1 321	206
Sous-total résultat des opérations de commissions	- 1 046	- 1 230	184
Autres résultats ordinaires			
Autres produits ordinaires	1	12	- 11
Autres charges ordinaires	- 18	- 67	49
Sous-total autres résultats ordinaires	- 17	- 55	38
Charges d'exploitation			
Charges de personnel	- 1 877	- 1 721	- 156
Autres charges d'exploitation	- 4 669	- 1 262	- 3 407
Sous-total charges d'exploitation	- 6 546	- 2 983	- 3 563
Frais d'émission	- 1 344	- 1 222	- 122
Bénéfice brut	39 743	48 810	- 9 067
Amortissements et réévaluations des actifs disponibles	- 4 860	- 1 374	- 3 486
Résultat intermédiaire	34 883	47 436	- 12 553
Produits extraordinaires	13	42	- 29
Charges extraordinaires	0	- 6	6
Bénéfice de l'exercice	34 896	47 472	- 12 576

Répartition du bénéfice

Proposition à l'Assemblée générale en milliers de CHF	2012	2011	Variation
Bénéfice reporté de l'exercice précédent	90	118	- 28
Bénéfice de l'exercice	34 896	47 472	- 12 576
Bénéfice au bilan	34 986	47 590	- 12 604
Versement d'un dividende maximum de 5 % sur le capital social libéré	17 600	11 000	6 600
Attribution à la réserve légale générale	1 800	2 400	- 600
Attribution aux autres réserves	15 500	34 100	- 18 600
Bénéfice reporté	86	90	- 4

Tableau de financement

en milliers de CHF	Origine des fonds	2012 Affectation des fonds	Origine des fonds	2011 Affectation des fonds
Flux de fonds du résultat opérationnel				
Bénéfice de l'exercice	34 896		47 472	
Amortissements et réévaluations des actifs disponibles	4 860		1 374	
Comptes de régularisation		5 882	11 236	
Dividende de l'exercice précédent		11 000		11 000
Solde	22 874		49 082	
Flux de fonds des opérations de fonds propres				
Augmentation du capital social	300 000		0	
Capital social non libéré		168 000		0
Solde	132 000		0	
Flux de fonds des opérations de lettres de gage				
Prêts aux membres		3 584 000		2 619 000
Prêts aux membres de l'autre centrale d'émission de lettres de gage	19 000		35 000	
Emprunts sur lettres de gage	3 565 000		2 584 000	
Solde	0		0	
Flux de fonds des autres activités bancaires				
Créances hypothécaires	1 210		50	
Valeurs admises en pension auprès de la BNS	31 215		61 770	
Propres emprunts sur lettres de gage		108 375		78 004
Autres actifs	438		133	
Lettres de gage et coupons échus mais non encaissés	494			35
Autres passifs		18 524	3 955	
Solde		93 542		12 131
Etat des liquidités				
Créances sur les banques à vue		205	14	
Créances sur les banques à terme	31 260		76 240	
Engagements envers les banques à vue	14 500		0	
Engagements à terme de rang subordonné envers les banques		31 260		76 240
Liquidités		75 627		36 964
Solde		61 332		36 950

Annexe

Informations relatives au bilan

Titres	31.12.2012		31.12.2011	
	Valeur comptable ¹ CHF mio	Valeur boursière CHF mio	Valeur comptable ¹ CHF mio	Valeur boursière CHF mio
Valeurs admises en pension auprès de la Banque Nationale Suisse				
Suisse				
Confédération	95	106	110	119
Cantons	52	53	16	17
Villes	23	23	36	37
Divers	15	15	0	0
	185	197	162	173
Etranger				
Etats/avec garanties d'état	30	31	50	51
Divers	29	30	67	69
	59	61	117	120
	244	258 105.7 %	279	293 105.0 %
Propres emprunts sur lettres de gage	800	816 102.0 %	693	713 102.9 %
Total	1 044	1 074 102.9 %	972	1 006 103.5 %

¹ La valeur comptable correspond à la valeur nominale.

Annexe

Informations relatives au bilan

Emprunts sur lettres de gage «Limmat» ¹			31.12.2011		Variation	31.12.2012
No	Séries ²	Libération	Nominal CHF mio	nouveau CHF mio	échu CHF mio	Nominal CHF mio
2	470 – 493	30.03.2009	2 363		- 713	1 650
3	496 – 498	11.05.2009	1 525		- 600	925
4	501 – 503	29.07.2009	540		- 250	290
				0	- 1 563	
Total			4 428		- 1 563	2 865

Engagements à terme de rang subordonné envers les banques ³			31.12.2011		Variation	31.12.2012
No	Séries ²	Libération	Nominal CHF mio	nouveau CHF mio	échu CHF mio	Nominal CHF mio
2	470 – 493	26.03.2009	47.3		- 14.3	33.0
3	496 – 498	07.05.2009	30.5		- 12.0	18.5
4	501 – 503	27.07.2009	10.8		- 5.0	5.8
				0.0	- 31.3	
Total			88.6		- 31.3	57.3

¹ Echéances 2012: Séries 470-478, 496, 501 Total CHF 1 563 millions
Echéances 2013: Séries 479-482, 497, 502 Total CHF 1 050 millions
Echéances 2014: Séries 483-493, 498, 503 Total CHF 1 815 millions

² Pour des informations détaillées sur les séries veuillez consulter l'annexe «Emprunts sur lettres de gage en cours».

³ Echéances 2012: CHF 31.3 millions
Echéances 2013: CHF 21.0 millions
Echéances 2014: CHF 36.3 millions

Annexe

Informations relatives au compte de résultat

Résultat des opérations de lettres de gage en milliers de CHF	2012	2011	Variation
Solde des intérêts			
Produit des intérêts des prêts sur lettres de gage	1 088 369	1 103 130	- 14 761
Charges d'intérêts des emprunts sur lettres de gage	- 1 054 286	- 1 066 337	12 051
	34 083	36 793	- 2 710
Ristourne sur la charge d'intérêts	- 4 000	- 4 000	0
Frais d'émissions	- 1 344	- 1 222	- 122
Charges des commissions	- 1 115	- 1 321	206
Total	27 624	30 250	- 2 626
Résultat des actifs disponibles ¹ en milliers de CHF	2012	2011	Variation
Résultat des dépôts à terme/opérations de mise en pension			
Produit des intérêts des créances sur les banques	1 043	1 527	- 484
Charges d'intérêts des engagements envers les banques	- 1 162	- 1 768	606
	- 119	- 241	122
Résultat des créances hypothécaires	83	130	- 47
Résultat des valeurs mobilières			
Intérêts des valeurs admises en pension auprès de la BNS	7 033	9 402	- 2 369
Intérêts des propres emprunts sur lettres de gage	11 616	12 216	- 600
Produit des commissions	69	91	- 22
	18 718	21 709	- 2 991
Amortissements et réévaluations des actifs disponibles	- 4 860	- 1 374	- 3 486
Total	13 822	20 224	- 6 402

¹ sans immeuble appartenant à la banque

Annexe

Emprunts sur lettres de gage en cours

ISIN	Série ¹ No	Intérêt %	Cours d'émission %	Libéré	Echéant	Nominal 31.12.2011 CHF mio	Variation nouveau échu CHF mio	Nominal 31.12.2012 CHF mio
CH 001 176 177 9	357	3.875	100.700	10.01.2001	10.01.2013	335		335
CH 001 176 177 9	357 ²	3.875	101.550	01.10.2001	10.01.2013	346		346
CH 001 230 233 4	359	3.875	100.450	31.05.2001	31.05.2012	368	- 368	0
CH 001 376 917 6	361	4.000	100.800	15.03.2002	15.03.2014	259		259
CH 001 498 378 4	366 ⁵	3.240	100.300	15.10.2002	15.10.2015	85		85
CH 001 620 140 9	374 ⁵	2.670	100.000	19.06.2003	19.06.2015	85		85
CH 001 631 570 4	375	2.625	100.400	09.07.2003	09.07.2014	296		296
CH 001 631 570 4	375 ²	2.625	98.800	31.08.2004	09.07.2014	192		192
CH 001 631 570 4	375 ³	2.625	98.899	23.10.2008	09.07.2014	182		182
CH 001 702 390 1	378	2.875	100.125	11.11.2003	11.11.2013	377		377
CH 001 702 390 1	378 ²	2.875	100.250	05.02.2008	11.11.2013	213		213
CH 001 798 073 8	382	2.375	100.430	15.03.2004	15.03.2012	345	- 345	0
CH 001 798 073 8	382 ²	2.375	99.175	31.03.2008	15.03.2012	305	- 305	0
CH 002 037 102 4	388	2.375	100.100	20.01.2005	20.01.2014	340		340
CH 002 037 102 4	388 ²	2.375	97.380	15.05.2006	20.01.2014	228		228
CH 002 037 102 4	388 ³	2.375	102.600	01.07.2009	20.01.2014	332		332
CH 002 074 200 0	389 ⁵	2.030	100.000	01.03.2005	01.03.2012	110	- 110	0
CH 002 108 980 7	391	2.500	100.070	11.04.2005	10.04.2015	308		308
CH 002 108 980 7	391 ²	2.500	99.080	28.04.2006	10.04.2015	351		351
CH 002 131 661 4	392	2.000	100.700	29.04.2005	29.04.2013	336		336
CH 002 131 661 4	392 ²	2.000	101.350	30.06.2005	29.04.2013	137		137
CH 002 131 661 4	392 ³	2.000	100.470	15.11.2005	29.04.2013	164		164
CH 002 131 661 4	392 ⁴	2.000	102.250	29.07.2009	29.04.2013	216		216
CH 002 213 823 1	393	1.750	100.180	02.08.2005	02.08.2012	212	- 212	0
CH 002 213 823 1	393 ²	1.750	100.562	30.01.2009	02.08.2012	238	- 238	0
CH 002 251 502 4	394	2.250	100.860	02.09.2005	02.09.2016	252		252
CH 002 251 502 4	394 ²	2.250	99.620	28.02.2006	02.09.2016	149		149
CH 002 251 502 4	394 ³	2.250	100.760	02.06.2009	02.09.2016	309		309
CH 002 251 502 4	394 ⁴	2.250	102.116	23.10.2009	02.09.2016	305		305
CH 002 286 298 8	395	2.125	100.710	20.10.2005	19.10.2018	277		277

¹ Toutes les séries peuvent être augmentées. Elles ont une durée fixe sans possibilité de résiliation.

² Première augmentation

³ Deuxième augmentation

⁴ Troisième augmentation

⁵ Placement privé

⁶ Placement privé «Limmat»

ISIN	Série ¹ No	Intérêt %	Cours d'émission %	Libéré	Echéant	Nominal 31.12.2011 CHF mio	Variation nouveau échu CHF mio	Nominal 31.12.2012 CHF mio
CH 002 286 298 8	395 ²	2.125	98.623	19.10.2009	19.10.2018	133		133
CH 002 286 298 8	395 ³	2.125	100.862	05.03.2010	19.10.2018	315		315
CH 002 319 437 3	396	2.250	100.590	15.11.2005	15.11.2017	239		239
CH 002 319 437 3	396 ²	2.250	99.745	01.09.2009	15.11.2017	541		541
CH 002 319 437 3	396 ³	2.250	103.757	20.05.2010	15.11.2017	185		185
CH 002 343 801 0	397	2.500	100.200	15.12.2005	13.12.2019	461		461
CH 002 343 801 0	397 ²	2.500	97.070	14.04.2009	13.12.2019	585		585
CH 002 345 159 1	398 ⁵	2.490	100.000	15.12.2005	15.12.2016	100		100
CH 002 399 118 2	399	2.375	100.700	27.01.2006	27.01.2021	325		325
CH 002 399 118 2	399 ²	2.375	95.340	15.09.2006	27.01.2021	200		200
CH 002 399 118 2	399 ³	2.375	97.290	01.09.2009	27.01.2021	400		400
CH 002 446 206 8	400	2.125	100.340	28.02.2006	28.02.2012	230	- 230	0
CH 002 515 569 5	401 ⁵	2.675	100.000	28.04.2006	28.04.2014	100		100
CH 002 546 808 0	402 ⁵	2.870	100.000	15.05.2006	20.01.2014	100		100
CH 002 591 505 6	403	3.000	100.825	27.06.2006	27.06.2017	519		519
CH 002 591 505 6	403 ²	3.000	95.915	09.08.2007	27.06.2017	110		110
CH 002 591 505 6	403 ³	3.000	95.632	15.07.2008	27.06.2017	271		271
CH 002 642 401 7	405	2.875	100.700	15.08.2006	15.08.2013	228		228
CH 002 642 401 7	405 ²	2.875	102.540	16.10.2006	15.08.2013	172		172
CH 002 642 401 7	405 ³	2.875	100.484	21.11.2008	15.08.2013	185		185
CH 002 642 404 1	406	3.125	101.000	15.08.2006	15.08.2018	250		250
CH 002 642 404 1	406 ²	3.125	99.570	05.02.2008	15.08.2018	285		285
CH 002 642 846 3	407 ⁵	2.865	100.000	15.08.2006	15.01.2013	150		150
CH 002 642 872 9	408 ⁵	3.130	100.000	15.08.2006	15.08.2018	50		50
CH 002 642 872 9	408 ²⁵	3.130	103.000	15.09.2006	15.08.2018	50		50
CH 002 718 861 1	409	2.750	100.900	16.10.2006	16.10.2020	369		369
CH 002 718 861 1	409 ²	2.750	99.461	16.02.2009	16.10.2020	281		281
CH 002 718 861 1	409 ³	2.750	97.905	01.07.2009	16.10.2020	240		240
CH 002 719 888 3	410 ⁵	2.570	100.000	16.10.2006	16.11.2012	150	- 150	0
CH 002 813 345 9	411 ⁵	2.425	100.000	20.12.2006	20.09.2012	150	- 150	0

ISIN	Série ¹ No	Intérêt %	Cours d'émission %	Libéré	Echéant	Nominal 31.12.2011 CHF mio	Variation nouveau échu CHF mio	Nominal 31.12.2012 CHF mio
CH 002 867 790 1	412 ⁵	2.700	100.000	19.01.2007	19.06.2013	134		134
CH 002 867 791 9	413 ⁵	2.705	100.000	19.01.2007	19.09.2013	130		130
CH 002 896 813 6	414	2.625	100.365	14.02.2007	14.02.2012	277	- 277	0
CH 002 896 820 1	415	2.875	101.190	14.02.2007	14.02.2022	230		230
CH 002 896 820 1	415 ²	2.875	102.505	20.11.2009	14.02.2022	305		305
CH 002 945 012 6	416	2.875	100.815	15.03.2007	15.03.2019	288		288
CH 002 945 012 6	416 ²	2.875	104.565	23.10.2009	15.03.2019	210		210
CH 002 945 217 1	417 ⁵	2.750	100.000	15.03.2007	15.08.2013	125		125
CH 002 945 219 7	418 ⁵	2.990	100.000	15.03.2007	15.03.2027	50		50
CH 002 982 363 7	419 ⁵	2.900	100.000	27.03.2007	27.03.2020	50		50
CH 002 989 706 0	420 ⁵	2.710	100.000	27.03.2007	11.11.2013	75		75
CH 002 989 717 7	421 ⁵	2.810	100.000	27.03.2007	15.12.2016	75		75
CH 003 037 079 2	422 ⁵	3.090	100.000	18.04.2007	18.04.2029	50		50
CH 003 122 615 9	423	3.000	100.620	15.06.2007	15.06.2012	239	- 239	0
CH 003 122 615 9	423 ²	3.000	101.220	26.09.2008	15.06.2012	200	- 200	0
CH 003 122 613 4	424	3.250	100.450	15.06.2007	15.06.2027	120		120
CH 003 122 613 4	424 ²	3.250	109.790	05.03.2010	15.06.2027	240		240
CH 003 396 172 0	426	3.125	100.395	10.10.2007	10.10.2014	273		273
CH 003 396 172 0	426 ²	3.125	102.295	17.03.2008	10.10.2014	277		277
CH 003 396 172 0	426 ³	3.125	99.652	20.05.2008	10.10.2014	225		225
CH 003 396 174 6	427	3.375	100.045	10.10.2007	10.10.2022	292		292
CH 003 396 174 6	427 ²	3.375	103.669	30.01.2009	10.10.2022	158		158
CH 003 396 174 6	427 ³	3.375	104.362	30.01.2009	10.10.2022	290		290
CH 003 561 367 5	429	2.875	100.351	12.12.2007	12.12.2012	265	- 265	0
CH 003 561 369 1	430	3.250	100.918	12.12.2007	12.12.2018	205		205
CH 003 561 369 1	430 ²	3.250	101.020	17.03.2008	12.12.2018	175		175
CH 003 561 369 1	430 ³	3.250	99.950	31.03.2008	12.12.2018	220		220
CH 003 561 369 1	430 ⁴	3.250	97.922	20.05.2008	12.12.2018	250		250
CH 003 610 272 8	431 ⁵	3.130	100.000	17.12.2007	12.12.2017	110		110
CH 003 703 858 2	432 ⁵	3.045	100.000	05.02.2008	02.09.2016	50		50

ISIN	Série ¹ No	Intérêt %	Cours d'émission %	Libéré	Echéant	Nominal 31.12.2011 CHF mio	Variation nouveau échu CHF mio	Nominal 31.12.2012 CHF mio
CH 003 703 995 2	433 ⁵	3.120	100.000	05.02.2008	05.09.2017	50		50
CH 003 855 493 4	434	3.000	100.585	31.03.2008	30.01.2015	125		125
CH 003 855 493 4	434 ²	3.000	100.895	26.09.2008	30.01.2015	145		145
CH 004 219 543 5	436 ⁵	3.493	100.000	20.05.2008	12.12.2018	50		50
CH 004 373 788 8	437	3.500	100.200	15.07.2008	15.07.2013	400		400
CH 004 373 797 9	438	3.625	100.679	15.07.2008	19.06.2015	200		200
CH 004 388 956 4	439 ⁵	3.680	100.000	15.07.2008	15.10.2015	50		50
CH 004 388 957 2	440 ⁵	3.650	100.000	15.07.2008	13.04.2017	50		50
CH 004 388 959 8	441 ⁵	3.680	100.000	15.07.2008	15.03.2018	50		50
CH 004 801 605 6	443	3.250	100.677	21.11.2008	21.11.2016	125		125
CH 010 023 389 6	450 ⁵	1.965	100.000	30.03.2009	17.03.2014	220		220
CH 010 023 438 1	470 ⁶	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 442 3	471 ⁶	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	38	- 38	0
CH 010 023 444 9	472 ⁶	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 446 4	473 ⁶	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	25	- 25	0
CH 010 023 447 2	474 ⁶	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	50	- 50	0
CH 010 023 448 0	475 ⁶	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 449 8	476 ⁶	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 450 6	477 ⁶	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 451 4	478 ⁶	1.545	100.000	30.03.2009	30.03.2012	100	- 100	0
CH 010 023 452 2	479 ⁶	1.935	100.000	30.03.2009	28.03.2013	100		100
CH 010 023 453 0	480 ⁶	1.935	100.000	30.03.2009	28.03.2013	100		100
CH 010 023 454 8	481 ⁶	1.935	100.000	30.03.2009	28.03.2013	100		100
CH 010 023 455 5	482 ⁶	1.935	100.000	30.03.2009	28.03.2013	50		50
CH 010 023 456 3	483 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	100		100
CH 010 023 457 1	484 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	100		100
CH 010 023 458 9	485 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	300		300
CH 010 023 459 7	486 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	50		50
CH 010 023 460 5	487 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	100		100
CH 010 023 461 3	488 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	100		100

ISIN	Série ¹ No	Intérêt %	Cours d'émission %	Libéré	Echéant	Nominal 31.12.2011 CHF mio	Variation nouveau échu CHF mio	Nominal 31.12.2012 CHF mio
CH 010 023 462 1	489 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	150		150
CH 010 023 463 9	490 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	250		250
CH 010 023 464 7	491 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	50		50
CH 010 023 465 4	492 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	50		50
CH 010 023 466 2	493 ⁶	2.315	100.000	30.03.2009	31.03.2014	50		50
CH 010 060 864 2	494	1.500	100.148	14.04.2009	28.03.2013	425		425
CH 010 060 864 2	494 ²	1.500	100.960	01.09.2009	28.03.2013	405		405
CH 010 023 468 8	496 ⁶	1.495	100.000	11.05.2009	11.05.2012	600	- 600	0
CH 010 023 469 6	497 ⁶	1.875	100.000	11.05.2009	10.05.2013	675		675
CH 010 023 470 4	498 ⁶	2.230	100.000	11.05.2009	09.05.2014	250		250
CH 010 023 471 2	499 ⁵	1.840	100.000	11.05.2009	09.05.2014	116		116
CH 010 280 378 7	501 ⁶	1.500	100.000	29.07.2009	27.07.2012	250	- 250	0
CH 010 280 380 3	502 ⁶	1.935	100.000	29.07.2009	29.07.2013	25		25
CH 010 280 382 9	503 ⁶	2.335	100.000	29.07.2009	29.07.2014	265		265
CH 010 584 794 8	504	1.875	100.673	28.09.2009	28.09.2015	350		350
CH 010 584 794 8	504 ²	1.875	101.025	20.01.2010	28.09.2015	340		340
CH 010 638 563 3	505	1.000	100.354	23.10.2009	23.10.2012	465	- 465	0
CH 010 710 626 9	506	1.000	100.055	20.11.2009	16.11.2012	240	- 240	0
CH 010 710 626 9	506 ²	1.000	100.490	18.12.2009	16.11.2012	340	- 340	0
CH 010 710 630 1	507	2.000	100.542	20.11.2009	20.05.2016	280		280
CH 010 710 630 1	507 ²	2.000	101.463	18.12.2009	20.05.2016	125		125
CH 010 710 630 1	507 ³	2.000	104.512	27.07.2011	20.05.2016	305		305
CH 010 710 630 1	507 ⁴	2.000	106.763	27.04.2012	20.05.2016		111	111
CH 010 878 560 8	508	2.375	100.265	20.01.2010	30.10.2019	518		518
CH 010 878 560 8	508 ²	2.375	101.499	29.04.2011	30.10.2019	100		100
CH 010 280 384 5	509 ⁵	2.250	100.000	20.01.2010	20.04.2018	100		100
CH 011 017 228 2	510	1.500	100.588	05.03.2010	23.02.2015	375		375
CH 011 017 228 2	510 ²	1.500	101.224	20.05.2010	23.02.2015	255		255
CH 011 017 228 2	510 ³	1.500	103.599	05.04.2012	23.02.2015		195	195
CH 011 100 720 6	511	2.250	100.584	30.03.2010	25.02.2020	400		400

ISIN	Série ¹ No	Intérêt %	Cours d'émission %	Libéré	Echéant	Nominal 31.12.2011 CHF mio	Variation nouveau échu CHF mio	Nominal 31.12.2012 CHF mio
CH 011 100 720 6	511 ²	2.250	102.057	20.05.2010	25.02.2020	165		165
CH 011 100 720 6	511 ³	2.250	105.047	03.12.2010	25.02.2020	175		175
CH 011 100 804 8	512	2.625	100.713	30.03.2010	27.03.2030	170		170
CH 011 300 935 8	513	1.000	100.550	20.05.2010	20.05.2014	250		250
CH 011 300 935 8	513 ²	1.000	100.657	28.06.2010	20.05.2014	295		295
CH 011 426 025 7	514	2.125	100.826	28.06.2010	28.06.2023	265		265
CH 011 426 025 7	514 ²	2.125	101.310	09.08.2010	28.06.2023	260		260
CH 011 426 025 7	514 ³	2.125	99.968	20.12.2010	28.06.2023	350		350
CH 011 426 025 7	514 ⁴	2.125	101.086	27.07.2011	28.06.2023	105		105
CH 011 535 746 6	515	1.250	100.000	09.08.2010	08.07.2016	355		355
CH 011 535 746 6	515 ²	1.250	99.995	13.08.2010	08.07.2016	265		265
CH 011 535 746 6	515 ³	1.250	100.297	15.07.2011	08.07.2016	290		290
CH 010 280 385 2	516 ⁵	1.823	100.000	09.08.2010	09.01.2020	100		100
CH 010 280 387 8	517 ⁵	1.857	100.000	09.08.2010	09.04.2020	150		150
CH 011 596 738 9	518	1.875	100.752	13.08.2010	13.05.2020	240		240
CH 011 596 739 7	519	2.250	100.515	13.08.2010	13.08.2032	235		235
CH 011 596 739 7	519 ²	2.250	102.165	24.08.2011	13.08.2032	225		225
CH 011 596 739 7	519 ³	2.250	103.179	24.08.2011	13.08.2032	75		75
CH 010 280 389 4	520 ⁵	1.155	100.000	13.08.2010	13.08.2015	150		150
CH 010 280 390 2	521 ⁵	1.790	100.000	13.08.2010	13.08.2019	150		150
CH 011 707 582 7	522	1.125	100.714	15.09.2010	25.04.2016	215		215
CH 011 707 582 7	522 ²	1.125	98.965	31.05.2011	25.04.2016	270		270
CH 011 707 582 7	522 ³	1.125	101.848	15.09.2011	25.04.2016	365		365
CH 011 707 615 5	523	1.375	100.680	15.09.2010	22.05.2018	260		260
CH 011 707 615 5	523 ²	1.375	98.983	15.07.2011	22.05.2018	290		290
CH 011 707 637 9	524	1.875	101.431	15.09.2010	15.09.2031	365		365
CH 011 707 637 9	524 ²	1.875	98.277	15.09.2011	15.09.2031	180		180
CH 011 707 637 9	524 ³	1.875	103.036	20.12.2011	15.09.2031	117		117
CH 011 707 637 9	524 ⁴	1.875	105.887	28.12.2011	15.09.2031	233		233
CH 010 280 446 2	525 ⁵	1.062	100.000	15.09.2010	25.01.2016	150		150

ISIN	Série ¹ No	Intérêt %	Cours d'émission %	Libéré	Echéant	Nominal 31.12.2011 CHF mio	Variation nouveau échu CHF mio	Nominal 31.12.2012 CHF mio
CH 011 605 259 5	526 ⁵	1.570	100.000	15.09.2010	27.03.2020	200		200
CH 011 817 380 3	527	1.375	100.668	18.10.2010	18.10.2017	210		210
CH 011 817 380 3	527 ²	1.375	97.638	30.03.2011	18.10.2017	240		240
CH 011 817 380 3	527 ³	1.375	103.071	18.10.2011	18.10.2017	145		145
CH 011 817 382 9	528	1.625	100.201	18.10.2010	03.08.2020	280		280
CH 011 817 382 9	528 ²	1.625	97.567	20.12.2010	03.08.2020	275		275
CH 011 817 382 9	528 ³	1.625	100.343	24.08.2011	03.08.2020	200		200
CH 011 817 383 7	529	1.000	100.292	18.10.2010	15.10.2015	300		300
CH 011 817 383 7	529 ²	1.000	98.793	16.02.2011	15.10.2015	215		215
CH 011 817 383 7	529 ³	1.000	102.360	17.10.2011	15.10.2015	160		160
CH 011 605 260 3	530 ⁵	0.645	100.000	18.10.2010	11.11.2013	150		150
CH 011 605 261 1	531 ⁵	0.770	100.000	18.10.2010	20.05.2014	100		100
CH 012 016 842 9	532	1.125	100.522	03.12.2010	03.12.2015	295		295
CH 012 016 842 9	532 ²	1.125	99.601	25.01.2011	03.12.2015	190		190
CH 012 016 842 9	532 ³	1.125	98.248	29.04.2011	03.12.2015	190		190
CH 012 016 848 6	533	2.125	101.614	03.12.2010	01.12.2028	200		200
CH 012 016 848 6	533 ²	2.125	98.864	27.07.2011	01.12.2028	158		158
CH 011 605 262 9	534 ⁵	1.515	100.000	03.12.2010	15.03.2018	150		150
CH 011 605 263 7	535 ⁵	1.760	100.000	03.12.2010	09.04.2020	150		150
CH 011 605 264 5	536 ⁵	1.790	100.000	03.12.2010	06.07.2020	200		200
CH 011 605 265 2	537 ⁵	1.785	100.000	20.12.2010	19.11.2018	150		150
CH 011 605 266 0	538 ⁵	1.950	100.000	20.12.2010	09.01.2020	150		150
CH 012 278 756 4	539	2.125	100.808	25.01.2011	25.11.2020	225		225
CH 012 278 756 4	539 ²	2.125	100.035	30.03.2011	25.11.2020	300		300
CH 012 278 760 6	540	2.375	101.251	25.01.2011	25.01.2024	255		255
CH 012 278 760 6	540 ²	2.375	100.564	31.05.2011	25.01.2024	130		130
CH 011 605 267 8	541 ⁵	0.820	100.000	25.01.2011	17.03.2014	150		150
CH 011 605 268 6	542 ⁵	2.140	100.000	25.01.2011	16.12.2020	150		150
CH 012 413 881 6	543	2.000	100.223	16.02.2011	27.09.2019	220		220
CH 012 413 884 0	544	2.500	100.411	16.02.2011	16.02.2027	400		400

ISIN	Série ¹ No	Intérêt %	Cours d'émission %	Libéré	Echéant	Nominal 31.12.2011 CHF mio	Variation nouveau échu CHF mio	Nominal 31.12.2012 CHF mio
CH 012 092 967 1	545 ⁵	2.150	100.000	16.02.2011	13.05.2020	100		100
CH 012 092 968 9	546 ⁵	2.190	100.000	16.02.2011	16.10.2020	110		110
CH 012 092 969 7	547 ⁵	2.200	100.000	16.02.2011	25.11.2020	100		100
CH 012 433 893 7	548	2.625	101.497	16.02.2011	14.02.2031	250		250
CH 012 433 893 7	548 ²	2.625	99.870	29.04.2011	14.02.2031	140		140
CH 012 092 970 5	549 ⁵	1.005	100.000	01.03.2011	28.04.2014	150		150
CH 012 092 971 3	550 ⁵	1.605	100.000	01.03.2011	04.08.2016	100		100
CH 012 092 972 1	551 ⁵	1.975	100.000	01.03.2011	07.09.2018	100		100
CH 012 651 904 7	552	2.500	100.785	30.03.2011	30.03.2026	460		460
CH 012 889 110 5	553	2.750	101.533	29.04.2011	15.12.2026	300		300
CH 013 217 605 5	554	2.375	101.442	27.06.2011	27.06.2025	270		270
CH 013 517 631 8	555	1.125	100.341	24.08.2011	24.05.2017	175		175
CH 013 517 631 8	555 ²	1.125	102.519	30.11.2011	24.05.2017	180		180
CH 013 517 631 8	555 ³	1.125	103.631	31.05.2012	24.05.2017		448	448
CH 013 566 481 8	556	0.125	100.150	15.08.2011	15.08.2012	400	- 400	0
CH 013 765 946 9	557	1.625	100.004	15.09.2011	15.03.2022	165		165
CH 013 765 946 9	557 ²	1.625	102.709	17.10.2011	15.03.2022	150		150
CH 013 765 946 9	557 ³	1.625	101.830	17.10.2011	15.03.2022	135		135
CH 013 765 946 9	557 ⁴	1.625	106.101	15.06.2012	15.03.2022		229	229
CH 014 338 396 3	558	1.375	100.862	30.11.2011	30.11.2021	345		345
CH 014 338 396 3	558 ²	1.375	100.030	20.12.2011	30.11.2021	266		266
CH 014 338 396 3	558 ³	1.375	101.631	23.01.2012	30.11.2021		200	200
CH 014 338 397 1	559	1.625	100.214	30.11.2011	29.11.2041	112		112
CH 014 338 397 1	559 ²	1.625	102.836	30.12.2011	29.11.2041	129		129
CH 014 338 397 1	559 ³	1.625	104.201	12.12.2012	29.11.2041		175	175
CH 014 486 706 3	560	0.250	100.147	20.12.2011	19.06.2015	145		145
CH 014 714 434 6	561	0.625	100.619	23.01.2012	23.01.2017		218	218
CH 014 714 434 6	561 ²	0.625	100.463	30.03.2012	23.01.2017		253	253
CH 014 714 434 6	561 ³	0.625	100.908	27.04.2012	23.01.2017		119	119
CH 014 714 434 6	561 ⁴	0.625	101.899	02.08.2012	23.01.2017		350	350

ISIN	Série ¹ No	Intérêt %	Cours d'émission %	Libéré	Echéant	Nominal 31.12.2011 CHF mio	Variation nouveau échu CHF mio	Nominal 31.12.2012 CHF mio
CH 014 714 436 1	562	1.500	100.126	23.01.2012	21.01.2028		215	215
CH 014 714 436 1	562 ²	1.500	99.321	30.03.2012	21.01.2028		140	140
CH 014 714 436 1	562 ³	1.500	103.429	31.05.2012	21.01.2028		82	82
CH 014 714 436 1	562 ⁴	1.500	103.024	12.12.2012	21.01.2028		159	159
CH 014 917 612 2	563	0.875	100.491	14.02.2012	13.08.2019		344	344
CH 014 917 612 2	563 ²	0.875	100.708	15.03.2012	13.08.2019		285	285
CH 014 917 616 3	564	1.375	101.123	14.02.2012	14.02.2024		153	153
CH 014 917 616 3	564 ²	1.375	101.314	15.03.2012	14.02.2024		298	298
CH 014 917 616 3	564 ³	1.375	103.332	23.10.2012	14.02.2024		119	119
CH 014 917 617 1	565	1.500	100.906	14.02.2012	14.02.2040		390	390
CH 014 917 617 1	565 ²	1.500	98.941	14.02.2012	14.02.2040		27	27
CH 014 917 617 1	565 ³	1.500	98.570	15.03.2012	14.02.2040		80	80
CH 018 404 354 2	566	1.500	100.584	27.04.2012	27.04.2027		205	205
CH 018 404 354 2	566 ²	1.500	103.510	02.08.2012	27.04.2027		194	194
CH 018 599 645 8	567	0.750	100.887	31.05.2012	15.03.2019		193	193
CH 018 599 645 8	567 ²	0.750	101.022	15.06.2012	15.03.2019		200	200
CH 018 738 091 7	568	0.375	100.572	15.06.2012	14.10.2016		400	400
CH 019 036 937 8	569	1.500	102.086	02.08.2012	02.08.2033		144	144
CH 019 036 937 8	569 ²	1.500	101.799	16.11.2012	02.08.2033		340	340
CH 019 224 123 7	570	0.250	100.455	15.08.2012	25.01.2016		370	370
CH 019 224 125 2	571	1.000	101.061	15.08.2012	13.08.2021		263	263
CH 019 224 125 2	571 ²	1.000	101.667	20.09.2012	13.08.2021		227	227
CH 019 224 127 8	572	1.375	100.750	15.08.2012	13.08.2027		289	289
CH 019 427 316 2	573	0.375	100.347	20.09.2012	15.03.2018		515	515
CH 019 427 320 4	574	1.375	101.073	20.09.2012	20.09.2029		258	258
CH 019 427 320 4	574 ²	1.375	100.646	23.10.2012	20.09.2029		178	178
CH 019 736 865 4	575	0.500	100.192	23.10.2012	17.06.2019		485	485
CH 019 736 865 4	575 ²	0.500	100.324	16.11.2012	17.06.2019		225	225
CH 019 958 958 8	576	1.125	101.146	16.11.2012	16.11.2023		130	130
CH 020 129 721 2	577	0.375	100.250	12.12.2012	13.07.2018		456	456
							9 662	- 6 097
Total						48 781	3 565	52 346

Les échéances des prêts sur lettres de gage coïncident avec celles des emprunts sur lettres de gage.

Annexe

Principes comptables et d'évaluation des risques

Principes de base

Les principes de comptabilisation, d'établissement du bilan et d'évaluation reposent sur le Code suisse des obligations, la Loi sur l'émission de lettres de gage, l'Ordonnance sur l'émission de lettres de gage et les statuts de la Banque des Lettres de Gage. Ils fournissent une image de la situation de la fortune, des finances et du rendement conforme aux conditions effectives. Le principe du jour de clôture est appliqué.

Principe général d'évaluation

Les créances et engagements figurant au bilan sont évalués individuellement.

Valeurs admises en pension auprès de la Banque Nationale Suisse, Propres emprunts sur lettres de gage

Les titres qui ne sont pas destinés à être conservés jusqu'à l'échéance sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse, ceux destinés à être conservés jusqu'à l'échéance à la valeur nominale. Pour les risques de pertes reconnaissables, des correctifs de valeurs individuels sont constitués.

Immeuble appartenant à la banque et des autres immobilisations corporelles

La propriété par étage de la banque a été amortie à CHF 100 000. Le mobilier, le matériel de bureau et les machines, les logiciels et le hardware, de même que les frais d'entretien et de rénovation de la propriété de la banque sont imputés directement sur le compte de résultat.

Autres positions du bilan

Ces positions sont évaluées à leur valeur nominale. Pour les risques de pertes reconnaissables, des correctifs de valeurs particuliers sont constitués.

Régularisations

Toutes les charges et tous les produits sont délimités dans le temps.

Engagements de prévoyance

Les collaborateurs de la Banque des Lettres de Gage sont assurés en primauté de prestations auprès de la Caisse de pension Bafidia, à Zurich. L'organisation, la gestion et le financement des plans de prévoyance sont conformes aux prescriptions légales, aux statuts de la société coopérative, ainsi qu'aux règlements de

prévoyance en vigueur. Selon les derniers comptes annuels vérifiés du 31 décembre 2011 (conformément à Swiss GAAP FER 26), le taux de couverture de la Caisse de pension Bafidia s'élève à 96 %. Selon l'information de la Caisse de pension Bafidia, le taux de couverture s'élevait, au 31 décembre 2012, à 100 %. Sur la base des perspectives futures et vu l'état de la sous-couverture, ils renoncent pour le moment à des mesures d'assainissement. Le Conseil d'administration part du principe, que lors d'une légère sous-couverture au sens de Swiss GAAP FER 16, il n'en résulterait aucune obligation économique pour l'employeur. Aussi il n'en résulterait aucun avantage économique pour la Banque en cas de couverture excédentaire au sens de Swiss GAAP FER 16, même si la valeur cible de la réserve pour variations de cours est atteinte; avantage qui doit être utilisé au profit des assurés. Le taux de couverture définitif de l'institution de prévoyance au 31 décembre 2012 peut être consulté dans le rapport de gestion 2012 de la Caisse de pension Bafidia.

Modifications

Durant l'exercice sous revue, les principes de publication des comptes et d'évaluation n'ont pas été modifiés.

Evénements postérieurs à la date de clôture des comptes

Jusqu'à la rédaction du présent rapport, il n'y a pas eu d'événement significatif qui, au 31 décembre 2012, aurait entraîné une obligation de publication dans les comptes et/ou à l'annexe.

Evaluation des risques

Le Conseil d'administration évalue régulièrement, dans le sens de l'art. 663b ch. 12 CO, les risques essentiels, auxquels la Banque des Lettres de Gage est exposée. Dans cette évaluation sont incluses en particulier les mesures qui tendent vers une diminution des risques et les contrôles internes. Une attention particulière sera portée à la garantie d'une surveillance permanente et de l'évaluation, ainsi que d'une saisie correcte à l'établissement des comptes.



Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale de
Banque des Lettres de Gage d'Etablissements
suisses de Crédit hypothécaire SA
Zurich

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Banque des Lettres de Gage d'Etablissements suisses de Crédit hypothécaire SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de financement et l'annexe (pages 8 à 25) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2012.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes de la Banque des Lettres de Gage d'Etablissements suisses de Crédit hypothécaire SA et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2012 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes de la Banque Lettres de Gage et sont conformes à la Loi sur l'émission de lettres de gage, à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la Loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA

Christoph Käppeli
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Stefan Meyer
Expert-réviseur

Zurich, le 15 mars 2013

PricewaterhouseCoopers SA, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zurich
Telephone: +41 58 792 44 00, Facsimile: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA fait partie d'un réseau global de sociétés juridiquement autonomes, indépendantes les unes des autres.

Organisation ¹

Conseil d'administration ²

Dr Pierin Vincenz, Président	Président de la Direction Groupe Raiffeisen, St-Gall
Rolf Zaugg, Vice-Président	Président de la Direction Clientis Zürcher Regionalbank Genossenschaft, Wetzikon
Peter Bühlmann	Président de la Direction Nouvelle Banque d'Argovie SA, Aarau
Dr Harald Nedwed	Président de la Direction Banque Migros SA, Zurich
Prof Dr Donato Scognamiglio	Directeur CIFI SA, Zurich (nommé par le Conseil fédéral pour la période jusqu'au 31.12.2014)
Walter Studer	Président de la Direction Banque Raiffeisen Seeland société coopérative, Studen
Rolf Beyeler	Membre de la Direction Banque Valiant SA, Berne

Commission présidiale

Dr Pierin Vincenz	Présidence
Rolf Zaugg	

Commission d'estimation

Rolf Zaugg	Présidence
Walter Studer	

Direction

Dr Jörg Schmid	Directeur général
Patrick Eichenberger	Vice-Directeur ³

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers SA, Zurich

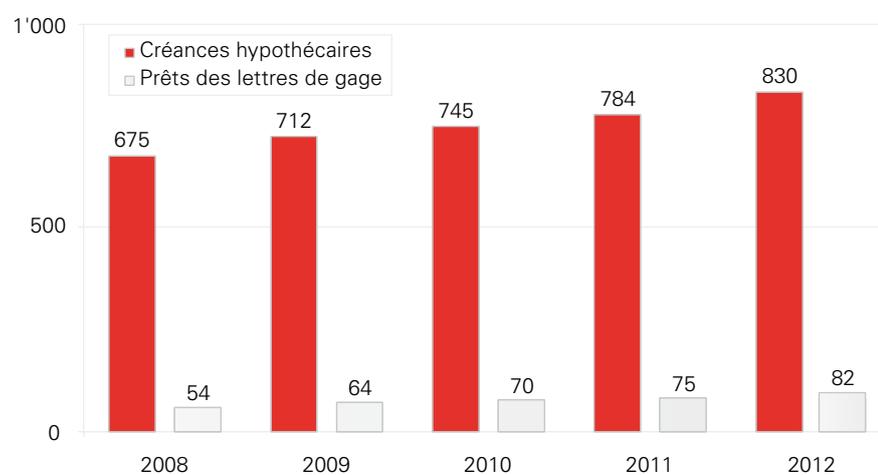
¹ Pour des informations détaillées veuillez consulter www.pfandbriefbank.ch.

² Durée du mandat jusqu'à l'Assemblée générale ordinaire en 2015

³ à partir du 1^{er} janvier 2013

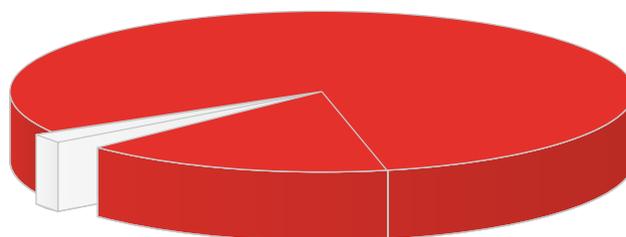
Gages fonciers

Créances hypothécaires des banques
et prêts des lettres de gage
(toute la Suisse)
en CHF mias



Stock de couvertures
Banque des Lettres de Gage

Maisons familiales et propriétés par étage
80.1 %



Propriétés commerciales
et autres immeubles
2.1 %

Immeubles collectifs
17.8 %

Ligne directrice

La Banque des Lettres de Gage met l'accent sur la sécurité, la stabilité et la pérennité.

Pour nos membres, nous sommes une source de refinancement fiable pour des prêts à des taux avantageux.

Pour les investisseurs, nous sommes un débiteur de premier ordre très apprécié qui émet régulièrement des produits standardisés, bien introduits sur le marché, admis en pension et avec la meilleure notation.

Nous nous efforçons de créer et d'offrir des produits (lettres de gage/prêts) et des prestations de première qualité, simples à l'usage et, pour autant que les dispositions légales restrictives le permettent, innovateurs, souples et adaptés au marché.

Nous plaçons nos fonds propres en premier lieu selon des critères de sécurité et en second lieu dans une optique d'optimisation du rapport risque/rendement.

Notre corporate governance est moderne, sans pour autant suivre la mode. Nous œuvrons comme une entreprise commerciale.

Pour nos collaborateurs, nous sommes un employeur progressiste et attractif qui exige beaucoup de conscience professionnelle.

Une banque est actionnaire de la Banque des Lettres de Gage pour avoir accès au marché des capitaux.

Banque des Lettres de Gage
d'Etablissements suisses
de Crédit hypothécaire SA
Nansenstrasse 16
Case postale 6446
8050 Zurich
Téléphone +41 44 315 44 55
Fax +41 44 315 44 66
E-Mail info@pfandbriefbank.ch
www.pfandbriefbank.ch

