



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

5 octobre 2016

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE DE L'EUROSYSTEME AU 30 SEPTEMBRE 2016

Postes non liés aux opérations de politique monétaire

Au cours de la semaine s'étant terminée le 30 septembre 2016, la baisse de EUR 0,5 milliard des **avoirs et créances en or** (rubrique 1 de l'actif) a résulté des ajustements opérés au titre des réévaluations trimestrielles ainsi que d'une vente d'or, s'élevant à EUR 12 millions, effectuée par une banque centrale de l'Eurosystème afin de produire une pièce commémorative.

La position nette en devises de l'Eurosystème (rubriques 2 et 3 de l'actif moins rubriques 7, 8 et 9 du passif) a augmenté de EUR 5,4 milliards, à EUR 279,4 milliards. Cette variation s'explique par l'incidence des réévaluations trimestrielles de l'actif et du passif ainsi que par les opérations de clientèle et de portefeuille conduites par des banques centrales de l'Eurosystème pendant la période sous revue.

Opérations d'apport de liquidité en dollars

Date de valeur	Catégorie d'opération	Montant arrivant à échéance	Nouveau montant alloué
29 septembre 2016	Opérations de cession temporaire d'apport de liquidité en dollars, d'une durée de 7 jours	USD 290 millions	USD 6,348 milliards

L'Eurosystème a effectué ces opérations d'apport de liquidité dans le cadre de l'accord de *swap* permanent conclu entre la Banque centrale européenne et le Système fédéral de réserve.

Les avoirs de l'Eurosystème en **titres négociables autres que ceux détenus à des fins de politique monétaire** (rubrique 7.2 de l'actif) se sont inscrits en baisse de EUR 2 milliards, à EUR 329,3 milliards. L'encours des **billets en circulation** (rubrique 1 du passif) a progressé de EUR 4 milliards, à EUR 1 096,3 milliards. Les **engagements envers les administrations publiques** (rubrique 5.1 du passif) se sont contractés de EUR 15,6 milliards, à EUR 155,4 milliards.

Postes liés aux opérations de politique monétaire

Les concours nets accordés par l'Eurosystème aux établissements de crédit (rubrique 5 de l'actif moins rubriques 2.2, 2.3, 2.4, 2.5 et 4 du passif) se sont réduits de EUR 8,7 milliards, à EUR 154,5 milliards. Le mercredi 28 septembre 2016, une **opération principale de refinancement** (rubrique 5.1 de l'actif), à hauteur de EUR 43,2 milliards, est arrivée à échéance et une nouvelle opération, d'un montant de EUR 38,7 milliards et d'une durée d'une semaine, a été réglée.

Au cours de la semaine sous revue, une **opération de refinancement à plus long terme** (rubrique 5.2 de l'actif), à hauteur de EUR 7,7 milliards, est arrivée à échéance et une nouvelle opération, d'un montant de EUR 4,6 milliards, a été réglée. En outre, un montant de EUR 11 milliards fourni au titre de la **première série d'opérations de refinancement à plus long terme ciblées (TLTRO I)**, a été remboursé avant l'échéance, volontairement à hauteur de EUR 9,4 milliards. De plus, le deuxième appel d'offres mené dans le cadre de la **deuxième série d'opérations de refinancement à plus long terme ciblées (TLTRO II)**, se montant à EUR 45,3 milliards et d'une durée de 1 463 jours, a été réglé.

Le recours à la **facilité de prêt marginal** (rubrique 5.5 de l'actif) a atteint un niveau proche de zéro, contre EUR 0,1 milliard la semaine précédente, tandis que l'utilisation de la **facilité de dépôt** (rubrique 2.2 du passif) s'est située à EUR 398 milliards, contre EUR 362,8 milliards la semaine précédente.

Les avoirs de l'Eurosystème en **titres détenus à des fins de politique monétaire** (rubrique 7.1 de l'actif) ont enregistré une hausse de EUR 14,5 milliards, à EUR 1 434,8 milliards. Le tableau ci-dessous présente la ventilation détaillée de la rubrique 7.1 de l'actif entre les différents portefeuilles, qui sont tous comptabilisés au coût amorti.

Portefeuilles de titres détenus à des fins de politique monétaire	Valeur déclarée au 30 septembre 2016	Variation par rapport au 23 septembre 2016 – achats	Variation par rapport au 23 septembre 2016 – remboursements	Variation par rapport au 23 septembre 2016 – ajustements en fin de trimestre
Premier programme d'achats d'obligations sécurisées (CBPP1)	EUR 15,6 milliards	-	-	- EUR 0,0 milliard
Deuxième programme d'achats d'obligations sécurisées (CBPP2)	EUR 7,3 milliards	-	-	+EUR 0,0 milliard
Troisième programme d'achats d'obligations	EUR 194,3 milliards	+EUR 1,0 milliard	-	- EUR 0,6 milliard

sécurisées (CBPP3)				
Programme d'achats de titres adossés à des actifs	EUR 20,7 milliards	+EUR 0,6 milliard	- EUR 0,2 milliard	-
Programme d'achat de titres du secteur des entreprises	EUR 29,7 milliards	+EUR 1,9 milliard	-	- EUR 0,1 milliard
Programme d'achats de titres du secteur public	EUR 1 061,2 milliards	+EUR 15,6 milliards	-	- EUR 4,1 milliards
Programme pour les marchés de titres	EUR 106 milliards	-	-	+EUR 0,3 milliard

Comptes courants du secteur financier de la zone euro

Du fait de l'ensemble des transactions, les avoirs en **compte courant** détenus par les établissements de crédit auprès de l'Eurosystème (rubrique 2.1 du passif) se sont contractés de EUR 4,6 milliards, à EUR 759,8 milliards.

Réévaluation en fin de trimestre de l'actif et du passif de l'Eurosystème

Conformément aux règles comptables harmonisées au sein de l'Eurosystème, l'or, les devises, les titres et les instruments financiers de l'Eurosystème sont valorisés aux prix et taux de marché à la fin de chaque trimestre. L'incidence nette sur chaque poste du bilan de la réévaluation au 30 septembre 2016 est indiquée dans la colonne supplémentaire intitulée « **Variation par rapport à la semaine précédente résultant des ajustements en fin de trimestre** ». Le cours de l'or et les principaux taux de change utilisés pour la réévaluation des encours sont les suivants :

Or : EUR 1 187,349 l'once d'or fin

USD : 1,1161 pour 1 euro

JPY : 113,09 pour 1 euro

Droits de tirage spéciaux : EUR 1,2503 pour 1 DTS