



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

4 octobre 2017

Situation financière consolidée de l'Eurosystème au 29 septembre 2017

Postes non liés aux opérations de politique monétaire

Au cours de la semaine s'étant terminée le 29 septembre 2017, la baisse de EUR 32 millions des **avoirs et créances en or** (rubrique 1 de l'actif) a résulté des ajustements opérés au titre des réévaluations trimestrielles.

La position nette en devises de l'Eurosystème (rubriques 2 et 3 de l'actif moins rubriques 7, 8 et 9 du passif) a diminué de EUR 4,1 milliards, à EUR 255,7 milliards. Cette variation s'explique par l'incidence des réévaluations trimestrielles de l'actif et du passif, qui ont plus que compensé la hausse due aux opérations de clientèle et de portefeuille.

Opérations d'apport de liquidité en dollars

Date de valeur	Catégorie d'opération	Montant arrivant à échéance	Nouveau montant alloué
28 septembre 2017	Opération de cession temporaire d'apport de liquidité en dollars, d'une durée de 7 jours	USD 35 millions	USD 3 220 millions

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 contractés de EUR 1,2 milliard, à EUR 283,1 milliards.

L'encours des **billets en circulation** (rubrique 1 du passif) a augmenté de EUR 3,4 milliards, à EUR 1 143,5 milliards. Les **engagements envers les administrations publiques** (rubrique 5.1 du passif) se sont réduits de EUR 6,6 milliards, à EUR 229,6 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) ont reculé de EUR 6,5 milliards, à EUR 119,4 milliards. Le mercredi 27 septembre 2017, une **opération principale de refinancement** (rubrique 5.1 de l'actif), à hauteur de EUR 5,1 milliards, est arrivée à échéance et une nouvelle opération, d'un montant de EUR 4,2 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 2,7 milliards, est arrivée à échéance et une nouvelle opération, d'un montant de EUR 2,5 milliards, a été réglée. En outre, un montant de EUR 4,2 milliards alloué au titre des **première et deuxième séries d'opérations de refinancement à plus long terme ciblées (TLTRO I et II)** a été remboursé avant l'échéance.

Le recours à la **facilité de prêt marginal** (rubrique 5.5 de l'actif) s'est établi à EUR 0,2 milliard, 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 649 milliards, contre EUR 647,6 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 7,2 milliards, à EUR 2 221,3 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 29 septembre 2017	Variation hebdomadaire – achats	Variation hebdomadaire – remboursements	Variation hebdomadaire – ajustements en fin de trimestre
Premier programme d'achats d'obligations sécurisées (CBPP1)	EUR 7,0 milliards	-	-EUR 0,2 milliard	-EUR 0,0 milliard
Deuxième programme d'achats d'obligations sécurisées (CBPP2)	EUR 4,8 milliards	-	-EUR 0,0 milliard	+EUR 0,0 milliard
Troisième programme d'achats d'obligations sécurisées (CBPP3)	EUR 231,3 milliards	+EUR 1,5 milliard	-EUR 0,4 milliard	-EUR 0,6 milliard
Programme d'achats de	EUR 24,1 milliards	+EUR 0,2 milliard	-EUR 0,3 milliard	-EUR 0,0 milliard

titres adossés à des actifs				
Programme d'achats de titres du secteur des entreprises	EUR 114,7 milliards	+EUR 2,0 milliards	-	-EUR 0,3 milliard
Programme d'achats de titres du secteur public	EUR 1 748,1 milliards	+EUR 12,4 milliards	-EUR 0,5 milliard	- EUR 6,8 milliards
Programme pour les marchés de titres	EUR 91,4 milliards	-	-	+EUR 0,2 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 inscrits en baisse de EUR 42,4 milliards, à EUR 1 175,2 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 et les instruments financiers (y compris une partie des titres détenus en dehors des programmes d'achats d'actifs) 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 2017 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 1 089,785 l'once d'or fin

USD : 1,1806 pour 1 euro

JPY : 132,82 pour 1 euro

CNY : 7,8534 pour 1 euro

Droits de tirage spéciaux : EUR 1,1969 pour 1 DTS

Note - modification de la politique en matière de traduction

Se fondant sur une analyse des consultations de la note explicative dans les autres langues que l'anglais, la BCE a décidé de publier cette note uniquement en anglais à compter du 10 octobre 2017. En revanche, le guide des utilisateurs, disponible jusqu'à présent en anglais seulement, sera traduit dans toutes les langues officielles de l'Union européenne (UE). Les questions relatives à la déclaration financière hebdomadaire pourront toujours être envoyées par courriel à info@ecb.europa.eu dans toutes les langues officielles de l'UE. La réponse sera transmise dans la langue de la question.

Consolidated weekly financial statement of the Eurosystem as at 29 September 2017

(EUR millions)

Assets	Balance as at 29 September 2017	Difference compared with last week due to		Liabilities	Balance as at 29 September 2017	Difference compared with last week due to	
		transactions	quarter-end adjustments			transactions	quarter-end adjustments
1 Gold and gold receivables	379 047	0	-32	1 Banknotes in circulation	1 143 514	3 363	0
2 Claims on non-euro area residents denominated in foreign currency	296 872	2 312	-7 985	2 Liabilities to euro area credit institutions related to monetary policy operations denominated in euro	1 824 289	-40 955	0
2.1 Receivables from the IMF	73 043	-9	-1 456	2.1 Current accounts (covering the minimum reserve system)	1 175 208	-42 380	0
2.2 Balances with banks and security investments, external loans and other external assets	223 828	2 321	-6 528	2.2 Deposit facility	648 999	1 382	0
3 Claims on euro area residents denominated in foreign currency	30 792	-1 717	-914	2.3 Fixed-term deposits	0	0	0
4 Claims on non-euro area residents denominated in euro	17 747	956	-15	2.4 Fine-tuning reverse operations	0	0	0
4.1 Balances with banks, security investments and loans	17 747	956	-15	2.5 Deposits related to margin calls	82	43	0
4.2 Claims arising from the credit facility under ERM II	0	0	0	3 Other liabilities to euro area credit institutions denominated in euro	9 749	-908	0
5 Lending to euro area credit institutions related to monetary policy operations denominated in euro	768 453	-5 111	0	4 Debt certificates issued	0	0	0
5.1 Main refinancing operations	4 208	-852	0	5 Liabilities to other euro area residents denominated in euro	351 877	-10 446	0
5.2 Longer-term refinancing operations	764 076	-4 306	0	5.1 General government	229 591	-6 590	0
5.3 Fine-tuning reverse operations	0	0	0	5.2 Other liabilities	122 287	-3 856	0
5.4 Structural reverse operations	0	0	0	6 Liabilities to non-euro area residents denominated in euro	231 097	57 530	3
5.5 Marginal lending facility	169	47	0	7 Liabilities to euro area residents denominated in foreign currency	5 915	-2 675	-134
5.6 Credits related to margin calls	0	0	0	8 Liabilities to non-euro area residents denominated in foreign currency	10 397	-73	-288
6 Other claims on euro area credit institutions denominated in euro	53 326	-6 107	0	8.1 Deposits, balances and other liabilities	10 397	-73	-288
7 Securities of euro area residents denominated in euro	2 504 430	13 271	-7 336	8.2 Liabilities arising from the credit facility under ERM II	0	0	0
7.1 Securities held for monetary policy purposes	2 221 315	14 579	-7 412	9 Counterpart of special drawing rights allocated by the IMF	55 649	0	-1 056
7.2 Other securities	283 115	-1 308	76	10 Other liabilities	218 893	-2 392	-4 590
8 General government debt denominated in euro	25 673	0	-62	11 Revaluation accounts	364 946	0	-6 967
9 Other assets	242 284	-162	3 312	12 Capital and reserves	102 297	0	0
Total assets	4 318 624	3 444	-13 031	Total liabilities	4 318 624	3 444	-13 031

Totals / sub-totals may not add up, due to rounding.