



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

7 octobre 2015

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE DE L'EUROSYSTEME AU 2 OCTOBRE 2015

Postes non liés aux opérations de politique monétaire

Au cours de la semaine s'étant terminée le 2 octobre 2015, la baisse de EUR 15,6 milliards 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) s'est réduite de EUR 1,3 milliard, à EUR 263,4 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 et les opérations d'apport de liquidité en dollars effectuées par les banques centrales de l'Eurosystème pendant la période sous revue (voir ci-dessous).

Opérations d'apport de liquidité en dollars

Date de valeur	Catégorie d'opération	Montant arrivant à échéance	Nouveau montant alloué
1 ^{er} octobre 2015	Opération de cession temporaire d'apport de liquidité en dollars, d'une durée de 7 jours	USD 142 millions	USD 143 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 accrus de EUR 0,2 milliard, à EUR 359,1 milliards. L'encours des **billets en circulation** (rubrique 1 du passif) a augmenté de EUR 2,6 milliards, à EUR 1 054,2 milliards. Les **engagements envers les administrations**

publiques (rubrique 5.1 du passif) se sont contractés de EUR 26,7 milliards, à EUR 88,7 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 baissé de EUR 13,1 milliards, à EUR 391,1 milliards. Le mercredi 30 septembre 2015, une **opération principale de refinancement** (rubrique 5.1 de l'actif), à hauteur de EUR 71,1 milliards, est arrivée à échéance et une nouvelle opération, d'un montant de EUR 72,6 milliards et d'une durée de sept jours, a été réglée.

Au cours de la semaine sous revue, une **opération de refinancement à plus long terme**, à hauteur de EUR 17,3 milliards, est arrivée à échéance et une nouvelle opération, d'un montant de EUR 11,8 milliards, a été réglée. De plus, une **opération de refinancement à plus long terme ciblée**, à hauteur de EUR 15,5 milliards et assortie d'une échéance de 1 092 jours, a été réglée.

Le recours à la **facilité de prêt marginal** (rubrique 5.5 de l'actif) s'est établi à EUR 0,6 milliard, contre un niveau proche de zéro la semaine précédente, tandis que l'utilisation de la **facilité de dépôt** (rubrique 2.2 du passif) s'est située à EUR 148,3 milliards, contre EUR 123 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 crû de EUR 11,4 milliards, à EUR 642,5 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 2 octobre 2015	Variation par rapport au 25 septembre 2015 – achats	Variation par rapport au 25 septembre 2015 – remboursements	Variation par rapport au 25 septembre 2015 – ajustements en fin de trimestre
Premier programme d'achat d'obligations sécurisées (CBPP1)	EUR 22,0 milliards	-	- EUR 0,2 milliard	-
Deuxième programme d'achat d'obligations sécurisées (CBPP2)	EUR 10,4 milliards	-	- EUR 0,1 milliard	-

Troisième programme d'achat d'obligations sécurisées (CBPP3)	EUR 122,8 milliards	+EUR 3,0 milliards	- EUR 0,1 milliard	- EUR 0,4 milliard
Programme d'achat de titres adossés à des actifs	EUR 13,1 milliards	+EUR 0,5 milliard	- EUR 0,1 milliard	-
Programme d'achat de titres du secteur public	EUR 346,3 milliards	+EUR 9,7 milliards	-	- EUR 1,3 milliard
Programme pour les marchés de titres	EUR 127,9 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) ont enregistré une hausse de EUR 15,8 milliards, à EUR 473,3 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 2015 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 1 002,365 l'once d'or fin

USD : 1,1203 pour 1 euro

JPY : 134,69 pour 1 euro

Droits de tirage spéciaux : EUR 1,2522 pour 1 DTS