



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTÈME

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

5 juillet 2017

Situation financière consolidée de l'Eurosystème au 30 juin 2017

Postes non liés aux opérations de politique monétaire

Au cours de la semaine s'étant terminée le 30 juin 2017, la baisse de EUR 25 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) a diminué de EUR 13,4 milliards, à EUR 264,4 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
29 juin 2017	Opération de cession temporaire d'apport de liquidité en dollars, d'une durée de 7 jours	USD 35 millions	USD 3 060 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) ont augmenté de EUR 0,5 milliard, à EUR 294,2 milliards.

L'encours des **billets en circulation** (rubrique 1 du passif) s'est accru de EUR 5,6 milliards, à EUR 1 136,9 milliards. Les **engagements envers les administrations publiques** (rubrique 5.1 du passif) se sont réduits de EUR 48,9 milliards, à EUR 210,1 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 40,1 milliards, à EUR 162,2 milliards. Le mercredi 28 juin 2017, une **opération principale de refinancement** (rubrique 5.1 de l'actif), à hauteur de EUR 11,5 milliards, est arrivée à échéance et une nouvelle opération, d'un montant de EUR 11,6 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 1,3 milliard, est arrivée à échéance et une nouvelle opération, d'un montant de EUR 2,7 milliards, a été réglée. En outre, un montant de EUR 1,8 milliard alloué au titre de la **première série d'opérations de refinancement à plus long terme ciblées (TLTRO I)** 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 0,3 milliard, contre un montant sensiblement identique la semaine précédente, tandis que l'utilisation de la **facilité de dépôt** (rubrique 2.2 du passif) s'est située à EUR 617 milliards, contre EUR 577,2 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 progressé de EUR 6 milliards, à EUR 2 064,4 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 juin 2017	Variation hebdomadaire – achats	Variation hebdomadaire – remboursements	Variation hebdomadaire – ajustements en fin de trimestre
Premier programme d'achats d'obligations sécurisées (CBPP1)	EUR 7,6 milliards	-	-EUR 0,2 milliard	-EUR 0,0 milliard
Deuxième programme d'achats d'obligations sécurisées (CBPP2)	EUR 5,4 milliards	-	-EUR 0,0 milliard	+EUR 0,0 milliard
Troisième programme d'achats d'obligations sécurisées (CBPP3)	EUR 222,6 milliards	+EUR 1,1 milliard	-EUR 0,8 milliard	-EUR 0,6 milliard

Programme d'achats de titres adossés à des actifs	EUR 24,1 milliards	+EUR 1,0 milliard	-EUR 0,5 milliard	-EUR 0,0 milliard
Programme d'achats de titres du secteur des entreprises	EUR 96,6 milliards	+EUR 1,6 milliard	-EUR 0,0 milliard	-EUR 0,2 milliard
Programme d'achats de titres du secteur public	EUR 1 609,3 milliards	+EUR 10,5 milliards	-EUR 0,4 milliard	- EUR 5,7 milliards
Programme pour les marchés de titres	EUR 98,7 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 contractés de EUR 52 milliards, à EUR 1 106 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 juin 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 1 089,905 l'once d'or fin

USD : 1,1412 pour 1 euro

JPY : 127,75 pour 1 euro

CNY : 7,7385 pour 1 euro

Droits de tirage spéciaux : EUR 1,2196 pour 1 DTS

Consolidated weekly financial statement of the Eurosystem as at 30 June 2017

(EUR millions)

Assets	Balance as at 30 June 2017	Difference compared with last week due to		Liabilities	Balance as at 30 June 2017	Difference compared with last week due to	
		transactions	quarter-end adjustments			transactions	quarter-end adjustments
1 Gold and gold receivables	379 091	0	-24 959	1 Banknotes in circulation	1 136 879	5 566	0
2 Claims on non-euro area residents denominated in foreign currency	304 774	612	-17 465	2 Liabilities to euro area credit institutions related to monetary policy operations denominated in euro	1 723 077	-12 258	0
2.1 Receivables from the IMF	74 388	-71	-3 128	2.1 Current accounts (covering the minimum reserve system)	1 106 050	-52 026	0
2.2 Balances with banks and security investments, external loans and other external assets	230 386	683	-14 337	2.2 Deposit facility	616 974	39 740	0
3 Claims on euro area residents denominated in foreign currency	31 219	2 479	-2 003	2.3 Fixed-term deposits	0	0	0
4 Claims on non-euro area residents denominated in euro	17 961	-473	-40	2.4 Fine-tuning reverse operations	0	0	0
4.1 Balances with banks, security investments and loans	17 961	-473	-40	2.5 Deposits related to margin calls	53	28	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	9 195	1 498	0
5 Lending to euro area credit institutions related to monetary policy operations denominated in euro	779 252	-378	0	4 Debt certificates issued	0	0	0
5.1 Main refinancing operations	11 636	116	0	5 Liabilities to other euro area residents denominated in euro	347 586	-53 172	5
5.2 Longer-term refinancing operations	767 314	-456	0	5.1 General government	210 129	-48 930	5
5.3 Fine-tuning reverse operations	0	0	0	5.2 Other liabilities	137 457	-4 242	0
5.4 Structural reverse operations	0	0	0	6 Liabilities to non-euro area residents denominated in euro	222 540	70 471	-27
5.5 Marginal lending facility	302	-38	0	7 Liabilities to euro area residents denominated in foreign currency	4 107	1 288	-182
5.6 Credits related to margin calls	0	0	0	8 Liabilities to non-euro area residents denominated in foreign currency	10 801	-1 068	-628
6 Other claims on euro area credit institutions denominated in euro	70 918	-2 140	0	8.1 Deposits, balances and other liabilities	10 801	-1 068	-628
7 Securities of euro area residents denominated in euro	2 358 609	12 074	-5 549	8.2 Liabilities arising from the credit facility under ERM II	0	0	0
7.1 Securities held for monetary policy purposes	2 064 420	12 334	-6 325	9 Counterpart of special drawing rights allocated by the IMF	56 705	0	-2 343
7.2 Other securities	294 190	-260	777	10 Other liabilities	224 408	63	-5 736
8 General government debt denominated in euro	25 788	-470	-114	11 Revaluation accounts	371 913	0	-40 117
9 Other assets	241 897	684	1 100	12 Capital and reserves	102 299	0	0
Total assets	4 209 510	12 389	-49 028	Total liabilities	4 209 510	12 389	-49 028

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