

Financer l'économie de la zone euro : le rôle de la BCE

Benoît Cœuré

**Membre du directoire de la
Banque centrale européenne**

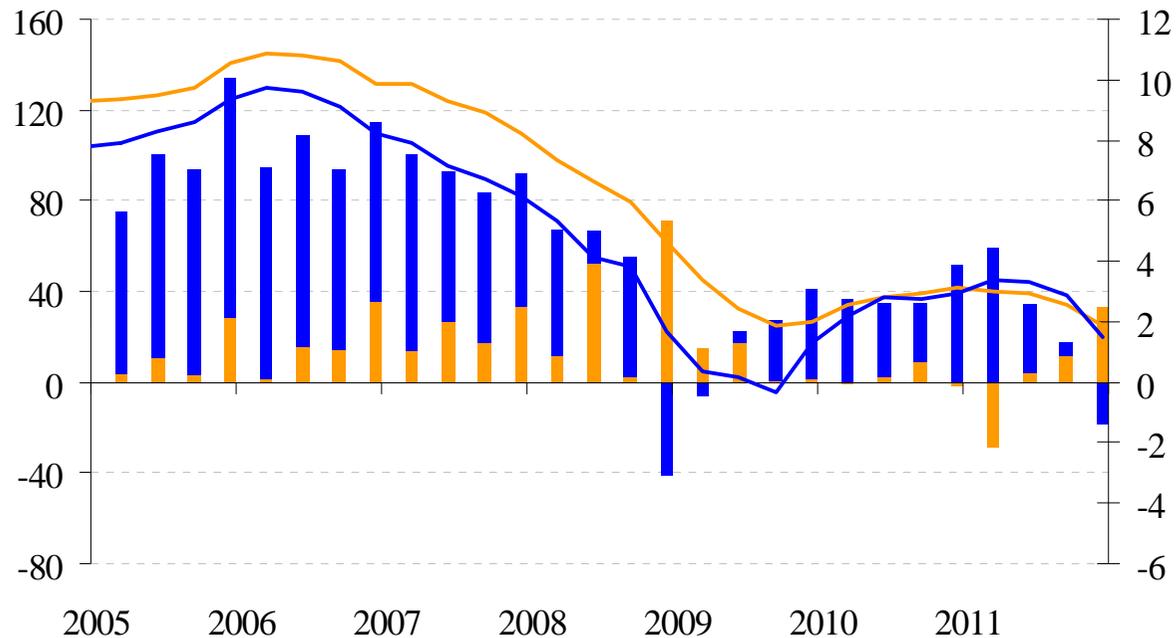
Association française des trésoriers d'entreprise

**Petit déjeuner
Paris, le 11 avril 2012**

Prêts des IFM aux ménages

(variations annuelles en pourcentage ; flux en milliards d'euros, corrigés des effets saisonniers et de calendrier)

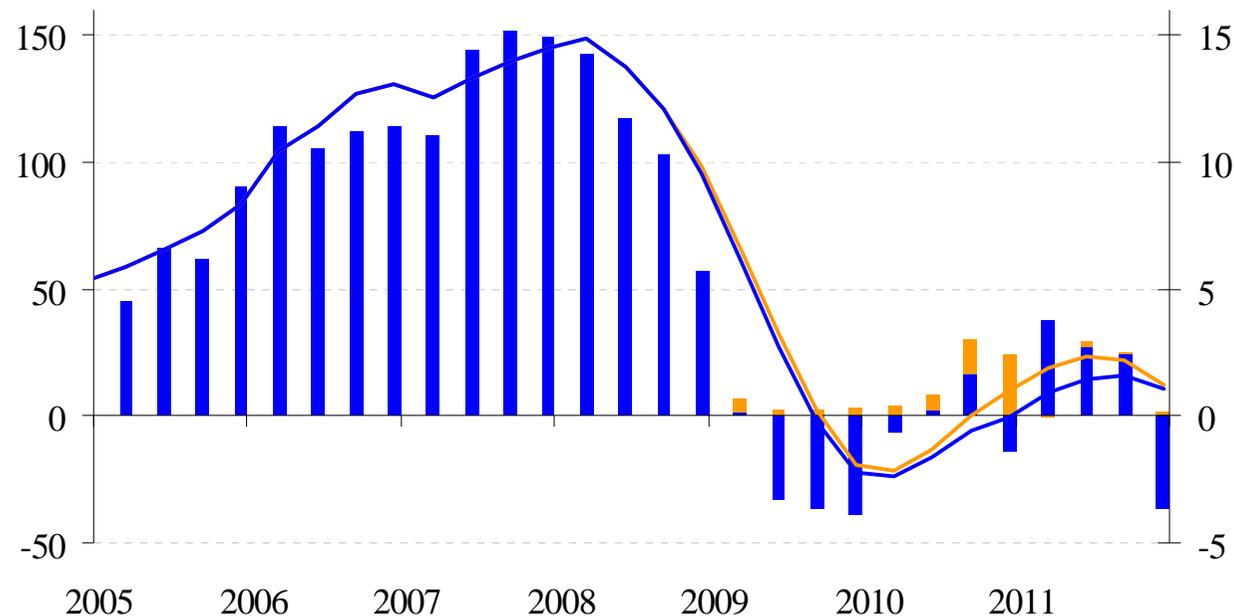
- flux trimestriels - prêts aux ménages (éch. de gauche)
- flux trimestriels - titrisation (éch. de gauche)
- taux de croissance annuel - prêts aux ménages (éch. de droite)
- taux de croissance annuel - prêts aux ménages corrigés des ventes et de la titrisation (éch. de droite)



Prêts des IFM aux sociétés non financières

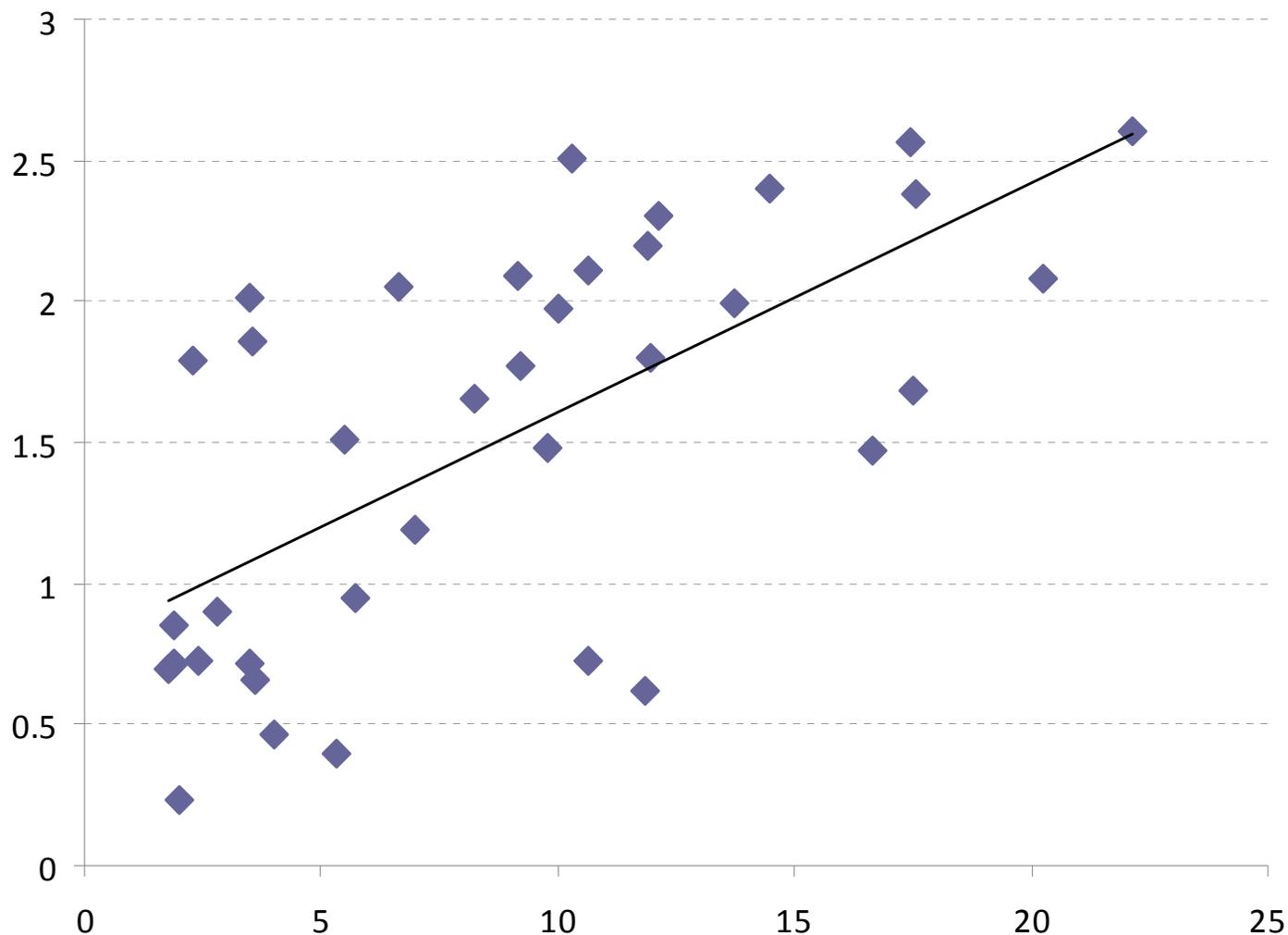
(variations annuelles en pourcentage ; flux en milliards d'euros, corrigés des effets saisonniers et de calendrier)

- flux trimestriels - titrisation (éch. de gauche)
- flux trimestriels - prêts aux soc. non financières (éch. de gauche)
- taux de croissance annuel - prêts aux soc. non financières (éch. de droite)
- taux de croissance annuel - prêts aux soc. non financières corrigés des ventes et de la titrisation (éch. de droite)



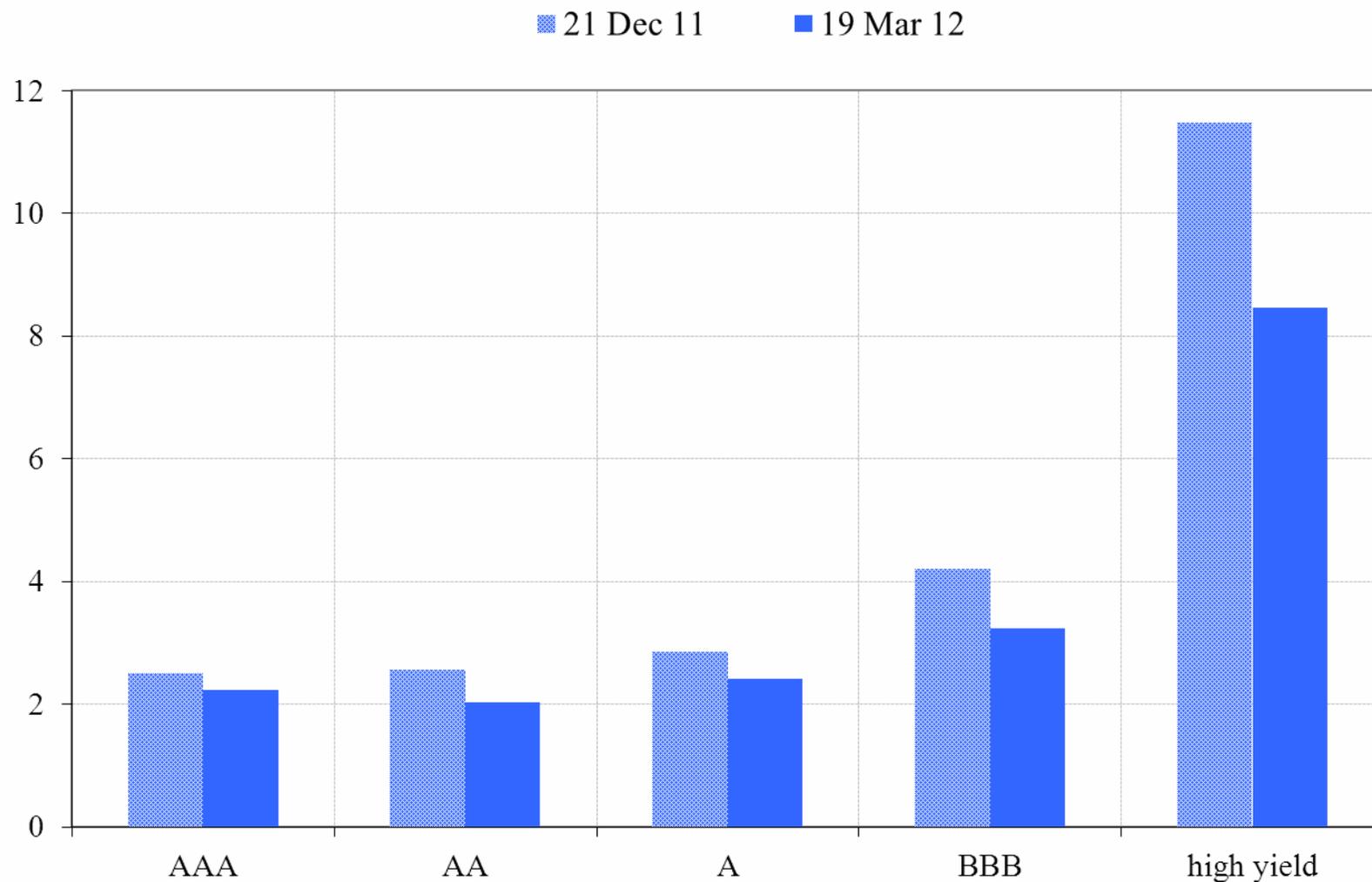
Primes de risque et comportement en matière de soumissions des banques (pour les banques ayant eu accès au marché en 2011)

axe des ordonnées : écarts par rapport aux taux de swap à l'émission pour la dette à long terme en 2011, en points de pourcentage
axe des abscisses : montants soumissionnés aux 2 LTRO à 3 ans, en pourcentage des actifs totaux



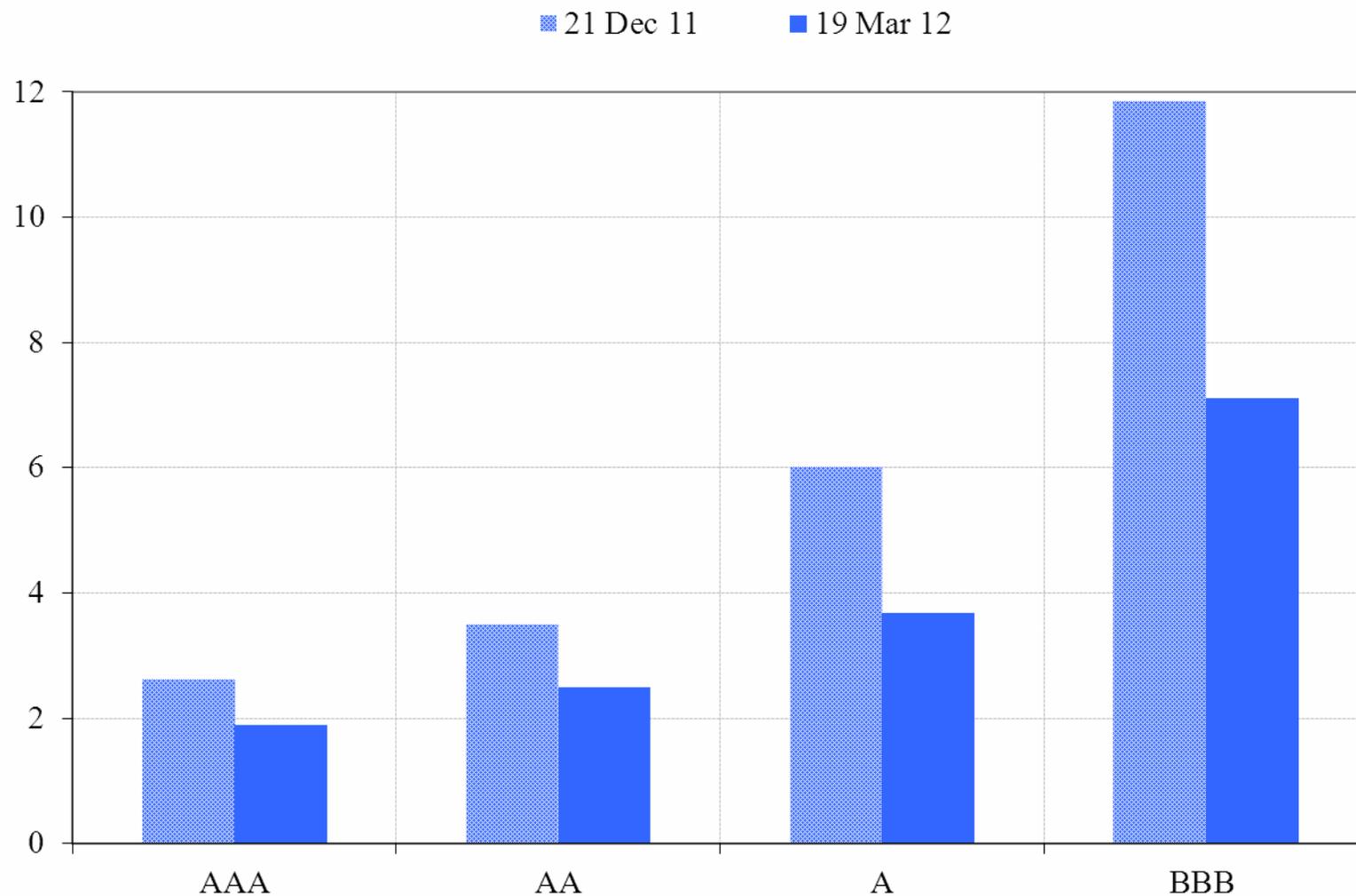
Source : BCE, Fitch Ratings et DCM Dealogic

Taux d'emprunt pour les sociétés non financières (pourcentages annuels)



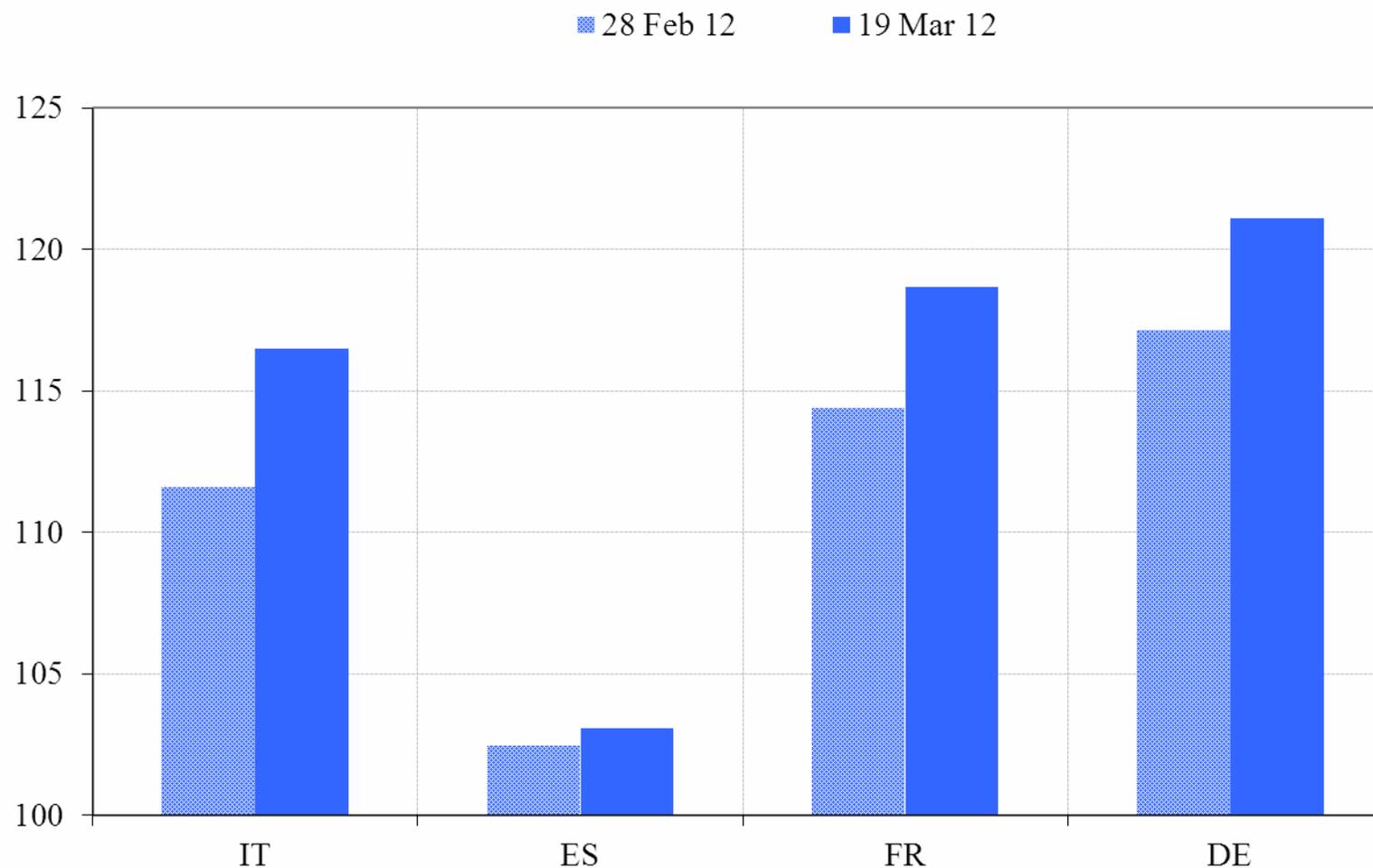
Source : Datastream, Merrill Lynch Index, toutes échéances

Taux d'emprunt pour les sociétés financières (pourcentages annuels)



Source : Datastream, Merrill Lynch Index, toutes échéances

Évolution de l'indice boursier de référence (en points d'indice)

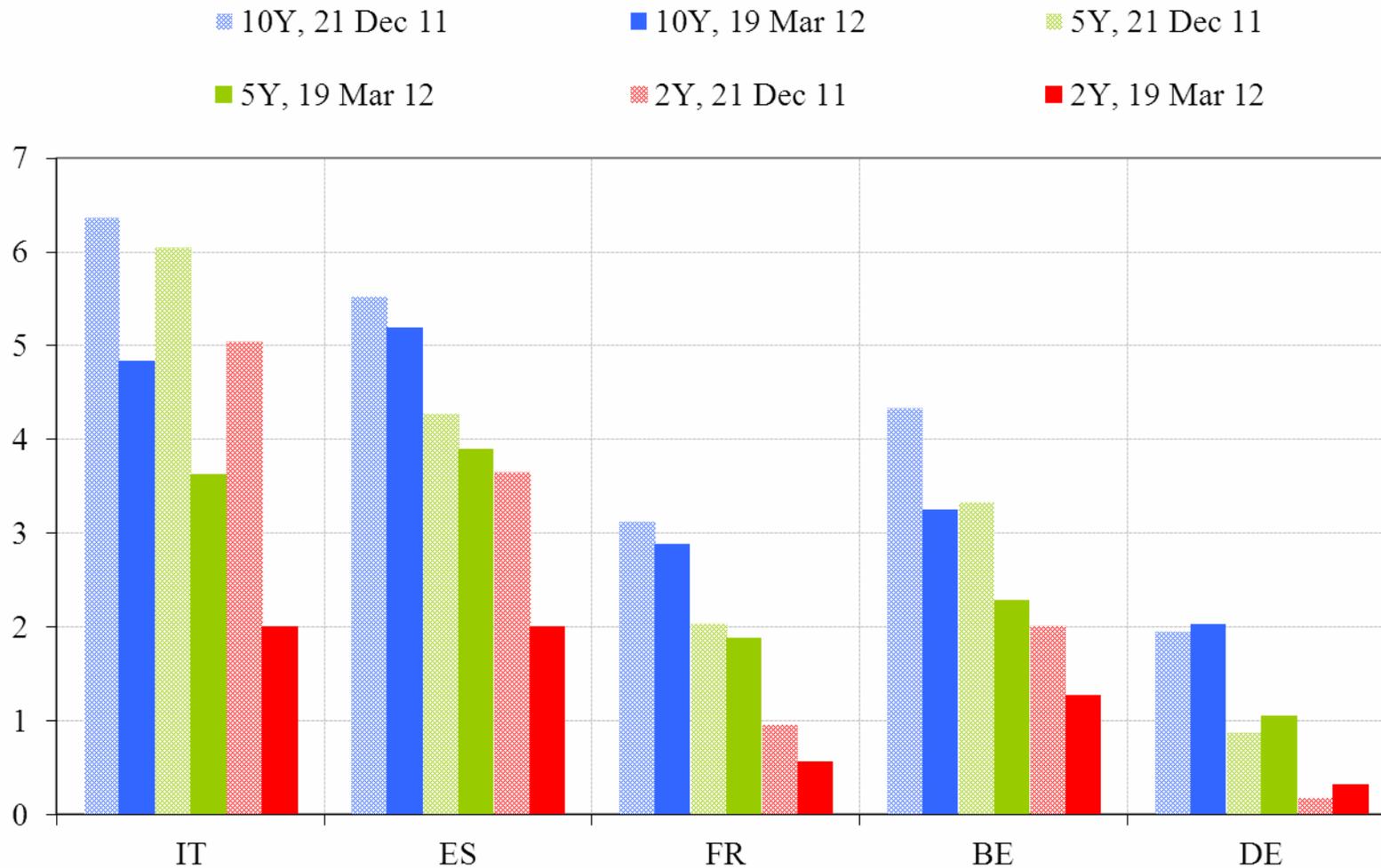


Note : ramené à 100 au 21 décembre 2011

Source : indice total du marché calculé par Datastream

Rendements des emprunts publics

(pourcentages annuels)



Note : rendements génériques des emprunts publics

Source : Datastream