

CNIS

Commission Système Financier et Financement de l'Économie

**Connaissance des circuits de financement de l'économie :
*L'apport des compte nationaux en qui-à-qui***

Paris, 27 Mai 2015

Adeline Bachellerie,
Franck Sédillot

Les comptes financiers en qui-à-qui

1. Une évolution majeure des comptes nationaux

- ✓ *Rappel sur la production actuelle : SEC 95 & 2010*
- ✓ *Évolution du cadre réglementaire BCE*

2. Des sources fiables

- ✓ *Données de bilan*
- ✓ *Exploitation des bases titres*

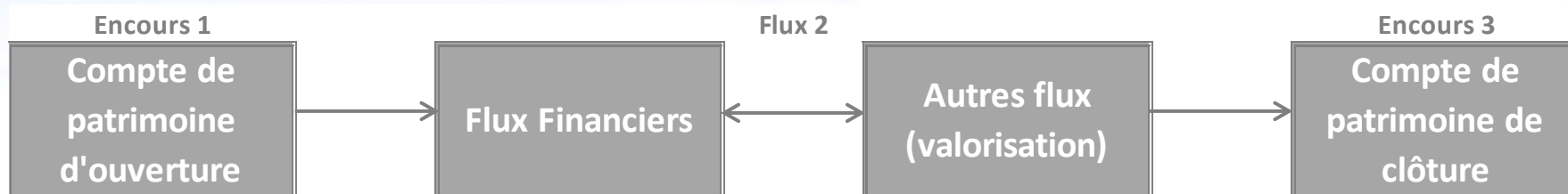
3. Utilisations des comptes financiers en qui-à-qui

- ✓ *Nouvelle présentation des comptes financiers*
- ✓ *Possibilités d'analyses*

Une évolution majeure

Rappel sur la production actuelle : SEC 95 & 2010

- ✓ Production trimestrielle d'une séquence complète de comptes financiers disponibles à partir de 1995 T4 :



- Transmis à la BCE et publiés sur le site www.ecb.int conformément à l'Orientation BCE 2013/24
- Une décomposition plus complète par instrument financier et par secteur publiée sur le site www.banque-france.fr

Une évolution majeure

Rappel sur la production actuelle : SEC 95 & 2010

- ✓ Production annuelle d'une séquence de comptes financiers consolidés disponibles depuis 1995 :
 - Consolidation sectorielle
 - Transmis à Eurostat et publié sur le site de la Commission européenne conformément au Règlement 549/2013 du SEC 2010 : tableaux 6 & 7 des comptes nationaux
 - La production des comptes consolidés suppose une production en amont de comptes financiers en qui-à-qui sur base annuelle : **production intermédiaire** actuellement non publiée

Une évolution majeure

Évolution du cadre réglementaire BCE

✓ L'Orientation BCE 2013/24 se divise en 2 temps :

1. Transmission des comptes financiers trimestriels depuis octobre 2014 : T+100 après T+110
2. Transmission des comptes financiers trimestriels en qui-à-qui à partir d'octobre 2015 sauf actions non cotées et autres participations
 - Publication par la BCE des comptes nationaux financiers en qui-à-qui
 - Publication parallèle sur le site de la Banque de France en octobre 2015

Des sources fiables

Données de bilan

- ✓ Sources hors titres :
 - ✓ Des données de bilan mensuelles, trimestrielles ou annuelles
 - ✓ Des déclarations par contrepartie : construction par défaut en qui-à-qui
- Or monétaire et DTS : *qui-à-qui implicite de la Banque Centrale vis-à-vis du RDM*
- Autres comptes à recevoir ou à payer : *ESANE, DGFIP, déclarations bancaires et balance des paiements*
- Produits financiers dérivés : *Déclarations bancaires et balance des paiements*
- Dépôts/crédits : *Déclarations bancaires par secteur de contrepartie, ESANE, DGFIP*

Des sources fiables

Données de bilan

Exemple de déclaration bancaire SURFI : « du qui-à-qui vers le total »

PASSIF Clientèle non financière	CLIENTÈLE NON FINANCIÈRE RÉSIDENTE								
	Sociétés non financières	Entrepreneurs individuels	Particuliers	Sociétés d'assurance et fonds de pension	ISBLSM	Administrations centrales	Administrations publiques locales	Administrations de sécurité sociale	Total clientèle non financière
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
COMPTES D'ÉPARGNE À RÉGIME SPÉCIAL									
Livrets ordinaires									
Livrets et dépôts spécifiques									
Livrets A									
Livrets bleus									
Livrets jeunes									
Livrets d'épargne populaire									
Livrets de Développement Industriel Durable									
Comptes d'épargne-logement									
Plans d'épargne-logement									
Plans d'épargne populaire									
Autres comptes d'épargne à régime spécial									
Comptes d'épargne à long terme									
Plans d'épargne en actions et d'épargne retraite									
Dépôts d'épargne sur les livres des sociétés de crédit différé									
Autres comptes d'épargne à régime spécial									

Des sources fiables

Exploitation des bases titres

✓ Bases titre à titre :

- Émissions et détentions de titres
- Gestion en titre par titre : identification par le code ISIN avec des caractéristiques pertinentes associée à chaque titre : secteur émetteur, date d'émission, devise du nominal, cours du titre...

✓ Autres sources sur les titres :

- Données de bilan : institutions financières
- DGFIP pour les données intra-APU
- Données FIBRE et ACPR pour les actions non cotées et les autres participations

Des sources fiables

Exploitation des bases titres

Sources des bases d'émission de titres

Sources Banque de France

Titres de créances négociables français (TCN), à partir des déclarations des dépositaires des titres

Émissions de l'État : la BDF assure techniquement les adjudications

Émissions des organismes de titrisation

Autres sources

État - remboursements anticipés et émissions internationales - et CADES

Établissements de crédit, uniquement pour les émissions en propre

Euronext pour les actions cotées

Les bases commerciales - Reuters, Euronext, Internet... - et la base titre européenne, la CSDB

Des sources fiables

Exploitation des bases titres

Sources des bases de détention de titres

Collecte directe

Situation comptable des institutions financières, quelle que soit la localisation de la détention

Collecte indirecte

Les teneurs de compte conservateurs et la base européenne SHSDB

Les émetteurs lors de gestion dite en nominatif pur

La qualité : référentiel population

- ✓ **La qualité des données sources par contrepartie dépend fortement de la qualité du référentiel population utilisé par les déclarants**

Utilisation des comptes en qui-à-qui

Nouvelle présentation

Résultats 2013, compte provisoire, encours, mds €

Passif / Crédit Actif / Débit	Ménages & ISBLSM	SNF	IFM	Autres intermédiaires financiers & auxiliaires financiers	Sociétés d'assurance et fonds de pensions	APU	RdM	Total
Ménages & ISBLSM	8,0	796,4	1549,3	285,7	1727,8	121,2	92,3	4580,8
SNF	23,4	3348,5	737,8	162,1	71,2	143,0	1370,1	5856,2
IFM	1134,8	1096,1	2495,8	380,5	61,7	482,8	2742,6	8394,2
Autres intermédiaires financiers & auxiliaires financiers	53,4	422,3	506,2	161,8	1,1	37,2	694,2	1876,1
Sociétés d'assurance et fonds de pensions	8,6	270,5	297,3	387,0	130,4	337,6	753,3	2184,7
APU	127,3	344,7	188,9	81,4	28,8	211,5	142,9	1125,5
RDM	0,0	1752,4	2587,1	410,4	28,8	1213,9	0,0	5992,5
Total	1355,4	8030,8	8362,4	1868,9	2049,8	2547,2	5795,5	30010,0

Utilisation des comptes en qui-à-qui

Nouvelle présentation

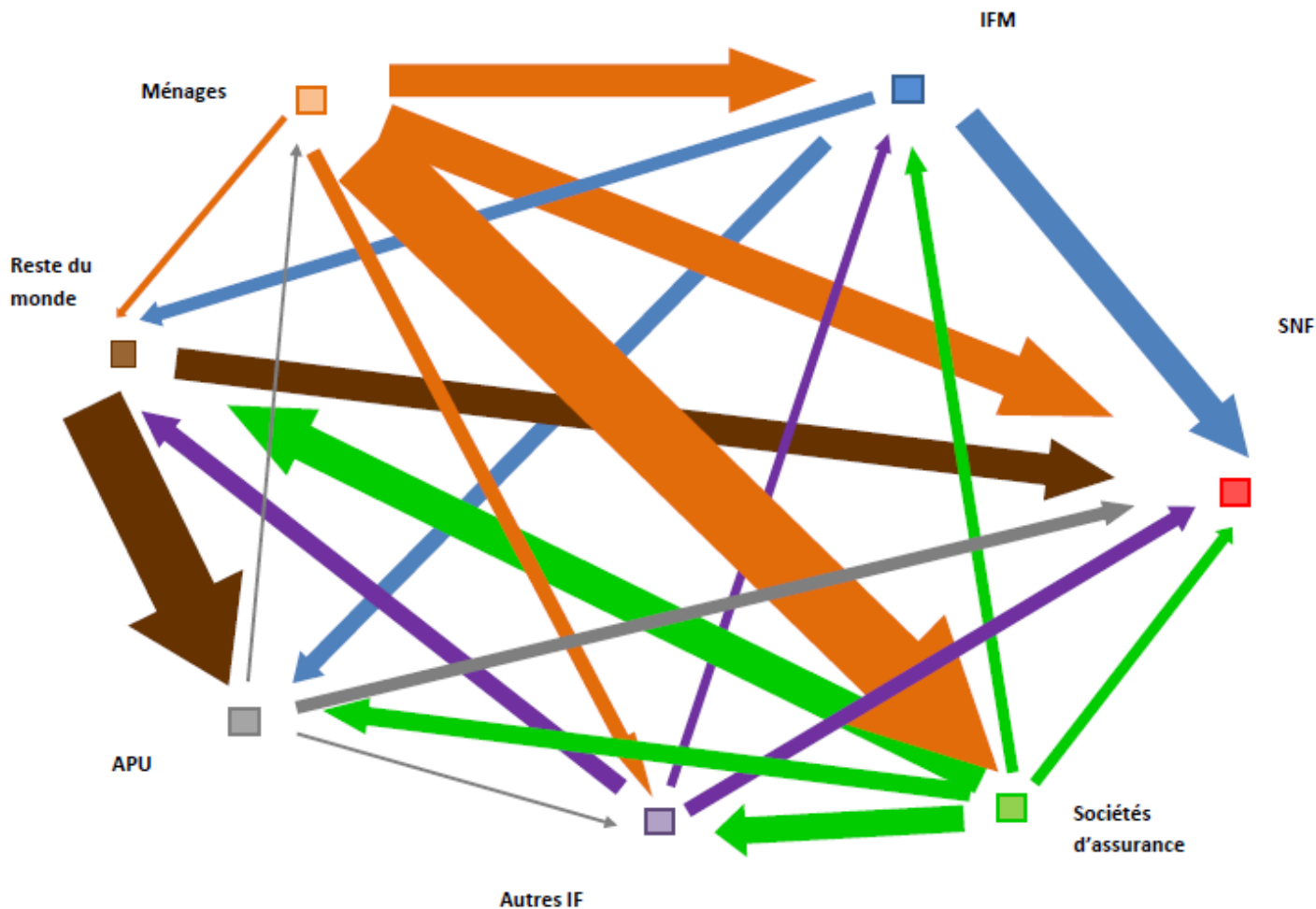
Résultats 2013, compte provisoire, situations nettes, mds €

Passif / (dette) flèches entrantes	Ménages & ISBLSM	SNF	IFM	Autres intermédiaires financiers & auxiliaires financiers	Sociétés d'assurance et fonds de pensions	APU	RdM	Total (flèches sortantes)	Total
Actif (créance) flèches sortantes									
Ménages & ISBLSM		773,0	414,6	232,3	1719,3		92,3	3231,4	3225,4
SNF								0,0	-2174,7
IFM		358,3				293,9	155,6	807,7	31,9
Autres intermédiaires financiers & auxiliaires financiers		260,2	125,7				283,8	669,7	7,2
Sociétés d'assurance et fonds de pensions		199,3	235,6	385,9		308,8	724,5	1854,2	135,0
APU	6,0	201,7		44,2				251,9	-1421,8
RDM		382,2				1071,0		1453,2	197,0
Total (flèches entrantes)	6,0	2174,7	775,9	662,4	1719,3	1673,7	1256,2	8268,1	0,0

Utilisation des comptes en qui-à-qui

Nouvelle présentation

Résultats 2013, compte provisoire, situations nettes, mds €



Possibilités d'analyses

- ✓ Davantage de besoin depuis la crise financière : SDDS Plus
- ✓ De nombreuses utilisations possibles :
 - Calcul de comptes d'agents consolidés
 - Circuit de financement de l'économie
 - Analyses des portefeuilles d'actifs, risques d'exposition
 - Politique monétaire

Les comptes nationaux financiers en qui-à-qui

Merci de votre attention !

Utilisation des comptes en qui-à-qui

Nouvelle présentation

Résultats 2013, compte provisoire, transactions, mds €

Passif (dette) / Actif (créance)	Ménages & ISBLSM	SNF	IFM	Autres intermédiaires financiers & auxiliaires	Sociétés d'assurance et fonds de pensions	APU	RdM	Total
Ménages & ISBLSM	0,0	22,5	34,5	-8,2	41,0	1,9	1,7	93,5
SNF	-8,9	89,6	22,5	-2,3	1,6	9,2	9,8	121,7
IFM	27,7	5,9	374,9	18,8	10,7	-21,3	-222,4	194,3
Autres intermédiaires financiers & auxiliaires financiers	-5,6	-10,9	29,6	-1,8	-0,1	-11,4	-3,1	-3,5
Sociétés d'assurance et fonds de pensions	0,0	14,3	-18,8	0,5	22,4	35,9	19,8	74,1
APU	3,8	-3,0	-20,8	4,8	-0,4	7,0	10,5	1,9
RDM	0,0	38,1	-233,0	-11,7	-7,7	72,6	0,0	-146,2
Total	16,9	156,6	188,9	0,2	67,5	93,9	-188,1	335,8

Utilisation des comptes en qui-à-qui

Nouvelle présentation

Résultats 2013, compte provisoire, acquisitions nettes, mds €

passif (dette) actif (créance)	Ménages & ISBLSM	SNF	IFM	Autres intermédiaires financiers & auxiliaires	Sociétés d'assurance et fonds de pensions	APU	RdM	Total des flux de placements	Créances- dettes
Ménages & ISBLSM		31,4	6,9		41,0		1,7	81,1	76,7
SNF			16,6	8,7		12,2		37,4	-35,0
IFM					29,5		10,5	40,1	5,5
Autres intermédiaires financiers & auxiliaires	2,5		10,7				8,6	21,9	-3,6
Sociétés d'assurance et fonds de pensions		12,7		0,6		36,3	27,5	77,2	6,6
APU	1,9		0,4	16,2				18,5	-92,0
RDM		28,2				62,0		90,3	41,9
Total des flux de dette	4,4	72,4	34,6	25,5	70,5	110,5	48,4	366,4	0,0

Utilisation des comptes en qui-à-qui

Nouvelle présentation

Résultats 2013, compte provisoire, acquisitions nettes, mds €

