

## Source

Les données sont fournies par les émetteurs par l'intermédiaire de leurs domiciliataires. Les informations sont collectées en titre à titre et comprennent notamment les caractéristiques des titres émis (code Isin, code devise, libellé, date d'émission, date d'échéance, etc.) et des transactions associées (type d'opération, montant, taux, etc.). Ces informations font ensuite l'objet de calculs par la Banque de France qui restitue des données agrégées.

## Périmètre

Les calculs sont réalisés à partir de l'ensemble des transactions déclarées à la Banque de France sur le marché primaire, incluant notamment :

- les transactions intra-groupes,
- les transactions à destination de la clientèle particulière des établissements bancaires,
- les déclarations d'émetteurs non résidents.

## Typologie des titres

Vous trouverez le détail des principales caractéristiques des titres sur la page [« Le marché des titres de créances négociables »](#)

## Volumes

Les volumes concernent les émissions, les tombées à échéance ainsi que les encours de titres. Les domiciliataires fournissent ces informations de volumes en devises ; celles-ci sont ensuite converties en euro par la Banque de France, en appliquant un cours de change de fin de journée. Les volumes sont donc publiés à leur contre-valeur en euro, sauf mention contraire.

## Typologie des émetteurs

Les regroupements opérés s'appuient sur les définitions des secteurs institutionnels établies par le Système européen des comptes, servant notamment de cadre aux statistiques monétaires de l'Eurosystème. La terminologie retenue a toutefois été adaptée pour tenir compte des spécificités du marché. Les émetteurs, qu'ils soient résidents ou non résidents, sont donc répartis de la façon suivante :

- les émetteurs financiers bancaires et assimilés regroupent les établissements de crédit (dont les sociétés de crédit foncier), les sociétés de financement, et la Caisse des dépôts et consignations ;

- les autres émetteurs financiers comprennent les sociétés d'assurance, les entreprises d'investissement, les auxiliaires financiers et les organismes de titrisation ;
- les émetteurs non financiers correspondent aux entreprises non financières des secteurs privé et public ;
- les émetteurs publics rassemblent les organismes d'administration centrale, les administrations locales et les administrations de sécurité sociale (agences de la dette sociale et centres hospitaliers régionaux), les organismes internationaux.

## Taux moyens pondérés

Les statistiques concernant les taux sont publiées uniquement pour les titres négociables à court terme (NEU CP) émis en euro. Les moyennes de taux par durée à l'émission et notation sont calculées de manière hebdomadaire et mensuelle. Ces statistiques sont disponibles dans la rubrique Taux moyens pondérés à l'émission par maturité et notation.

Les volumes d'émission permettent de déduire des taux moyens pondérés. Les transactions à la source de ces volumes sont sélectionnées et traitées en fonction des spécifications détaillées ci-dessous :

### Ventilation par durée à l'émission et par notation

Publications statistiques hebdomadaires et mensuelles

#### Taux pris en compte

Taux fixes monétaires ("in fine" ou précomptés), et taux variables assis sur l'EONIA et l'€STR: code taux : 001 et 003, 037 et 039, 047 et 049

- **les taux précomptés** sont convertis en taux monétaires in fine selon la formule

Image  

$$\text{les taux précomptés} = \frac{\text{taux in fine}}{1 + \text{taux in fine} \times n}$$
 n = nombre de jours

?

- **les marges sur taux EONIA** sont converties en taux  $t_i$  :

$t_i = \text{spread} + \text{EONIA}$  (émissions overnight)

#### Calculs particuliers

$t_i = \text{spread} + \text{Overnight Indexed Swap sur EONIA}$  (milieu de fourchette) de la maturité correspondante, pour les émissions de durées > 1 jour

- **les marges sur taux €STR** sont converties en taux  $t_i$  :

$t_i = \text{spread} + \text{€STR}$  (émissions overnight)

$t_i = \text{spread} + \text{Overnight Indexed Swap sur EONIA}$  (milieu de fourchette) de la maturité correspondante, -0,085 pour les émissions de durée > 1 jour

# Confidentialité

Les taux moyens pondérés à l’émission ne sont publiés que si au moins trois émetteurs sont présents pour une même durée à l’émission et une même notation.

## Notations

Les titres, classés selon la notation du programme auquel ils sont rattachés, sont répartis en cinq catégories de notations :

### Titres négociables à court terme

	STANDARD AND POOR’S	FITCH RATINGS	MOODY'S	DOMINION BOND RATING SERVICE	ETHIFINANCE
CLASSE 1	A-1+	F1+	P-1	R-1Hi, R-1Mi	
CLASSE 2	A-1	F1		R-1Lo	EF1+
CLASSE 3	A-2	F2	P-2	R-2Hi, R-2Mi, R-2Lo	EF1
CLASSE 4	A-3, B, C, D	F3, B, C, D	P-3, NP	R-3, R-4Sp, R-5Hs	EF2, EF3, EF4, EF5, EFD
NON NOTÉS					

### Titres négociables à moyen terme

	STANDARD AND POOR’S	FITCH RATINGS	DOMINION BOND RATING SERVICE	ETHIFINANCE	SCOPE RATINGS
--	------------------------	------------------	---------------------------------------	-------------	------------------

CLASSE 1	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
CLASSE 2	AA+, AA, AA-	AA+, AA, AA-	Aa1 Aa2 Aa3 AA Hi, AA, AA Lo	AA+, AA, AA-	AA+, AA, AA-
CLASSE 3	A+, A, A-	A+, A, A-	A1 A2 A3 A Hi, A, A Lo	A+, A, A-	A+, A, A-
CLASSE 4	BBB+, BBB, BBB-, BB+, BB, BB-, B+, B, B-, CCC+, CCC, CCC-, CC, D	BBB+, BBB, BBB-, BB+, BB, BB-, B+, B, B-, CCC, CC, C, D	Baa1, Baa2 Baa3, Ba1 Ba2 Ba3 BB Hi, BBB, BBB Lo, BB Hi, BB, BB Lo, B Hi, B, B Lo, CCC, CC, C, D Caa1, Caa2, Caa3, Ca, C	BBB+, BBB, BBB-, BB+, BB, BB-, B+, B, B-, CCC+, CCC, CCC-, CC, C, D	BBB+, BBB, BBB- , BB-, BB, BB-, B+, B, B-, CCC+, CCC, CCC- , CC, C, D, SD
NON NOTÉS					

Un titre, dont le programme dispose de plusieurs notations, est classé selon la notation la moins favorable.

## Ventilation des durées initiales des émissions

Pour les titres négociables à court terme, la durée initiale des émissions est ventilée selon le nombre de jours calendaires entre la date de valeur et la date de maturité.

Maturités	Durée initiale des émissions (en nombre de jours)
1 jour	1 jour*
1 semaine	7 +/- 2 jours
2 semaines	14 +/- 2 jours

Maturités	Durée initiale des émissions (en nombre de jours)
1 mois	30 +/- 7 jours
2 mois	60 +/- 10 jours
3 mois	90 +/- 10 jours
4 mois	120 +/- 10 jours
6 mois	180 +/- 10 jours
9 mois	270 +/- 10 jours
1 an	De 340 à 365 jours (366 pour les années bissextiles)

\* Les titres émis à un jour (ou “Overnight”) incluent les titres de 3 jours, dont la date de valeur est le vendredi et l’échéance le lundi.

## Durées initiales et résiduelles moyennes

La durée initiale d’une émission correspond au nombre de jours entre la date de valeur de cette émission (incluse) et la date de son échéance (exclue).  
La durée résiduelle d’une émission à une date d correspond au nombre de jours entre d et la date d’échéance (exclue).  
Les durées moyennes sont pondérées par le volume des émissions.

## Fréquence de publication

Les publications statistiques sont diffusées sur une base :

- quotidienne : le premier jour ouvré suivant la date sous revue
- hebdomadaire : le premier mardi ou mercredi suivant la semaine concernée
- mensuelle : dans les 4 ou 5 jours ouvrés suivant la fin du mois.

## Pour aller plus loin

### Statistiques et études sur les TCN

[En savoir plus](#)

### Modalités de déclaration des TCN

[En savoir plus](#)



## Statistiques et études sur les TCN

Outils statistique



# Modalités de déclaration des TCN

Outils statistique