



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE
EUROSYSTEME

Communiqué de presse

29 avril 2025

Évolutions monétaires dans la zone euro : mars 2025

- Le taux de croissance annuel de l'[agrégat monétaire large M3](#) est ressorti en baisse à 3,6 % en mars 2025, après 3,9 % en février (4,0 % avant révision)
- Le taux de croissance annuel de l'[agrégat monétaire étroit M1](#), qui inclut les billets et pièces en circulation et les dépôts à vue, a augmenté, passant de 3,4 % en février à 3,8 % en mars (3,5 % avant révision)
- Le taux de croissance annuel des [prêts aux ménages, en données corrigées](#), s'est inscrit en hausse à 1,7 % en mars, après 1,5 % en février
- Le taux de croissance annuel des [prêts aux sociétés non financières, en données corrigées](#) a augmenté pour s'établir à 2,3 % en mars, après 2,1 % en février (2,2 % avant révision)

Composantes de l'agrégat monétaire large M3

Le taux de croissance annuel de l'agrégat monétaire large M3 est ressorti en baisse à 3,6 % en mars 2025, après 3,9 % en février, s'établissant en moyenne à 3,7 % au cours de la période de trois mois s'achevant en mars. Les [composantes de M3](#) ont présenté les évolutions suivantes. Le taux de croissance annuel de l'agrégat étroit M1, qui inclut les billets et pièces en circulation et les dépôts à vue, a augmenté, passant de 3,4 % en février à 3,8 % en mars. Le taux de croissance annuel des dépôts à court terme autres que les dépôts à vue (M2 – M1) est revenu à 1,5 % en mars, après 2,0 % en février. Le taux de croissance annuel des instruments négociables (M3 – M2) a diminué, revenant de 18,0 % en février à 11,3 % en mars.

Banque centrale européenne

Direction générale Communication

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne

Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, internet : www.ecb.europa.eu

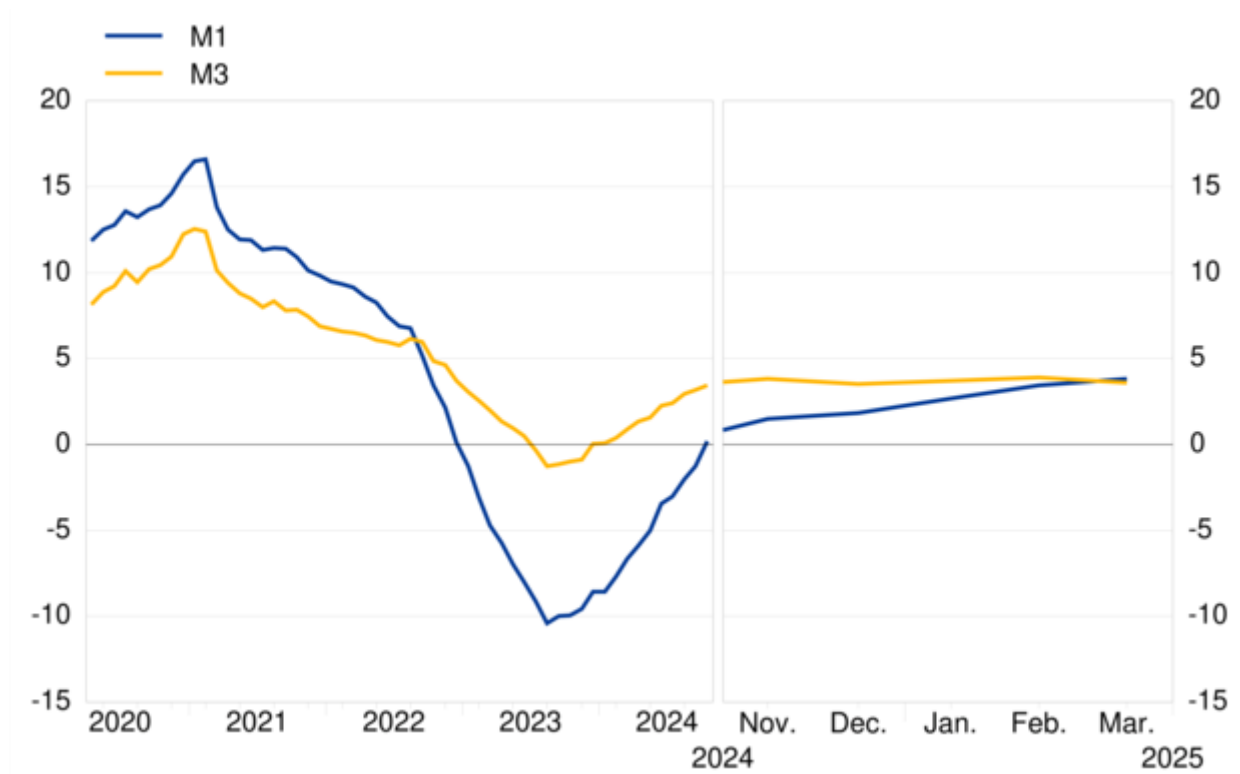
Reproduction autorisée en citant la source

Traduction : Banque de France

Graphique 1

Agrégats monétaires

(taux de croissance annuels)



Données relatives aux agrégats monétaires

S'agissant des [contributions des composantes à la croissance annuelle de M3](#), l'agrégat étroit M1 a contribué pour 2,4 points de pourcentage (après 2,2 points de pourcentage en février), les dépôts à court terme autres que les dépôts à vue ($M2 - M1$) pour 0,4 point de pourcentage (après 0,6 point de pourcentage) et les instruments négociables ($M3 - M2$) pour 0,7 point de pourcentage (après 1,1 point de pourcentage).

Parmi les secteurs détenteurs de [dépôts inclus dans M3](#), le taux de croissance annuel des dépôts des ménages est ressorti à 3,5 % en mars, contre 3,4 % en février, tandis que celui des dépôts des sociétés non financières est revenu à 2,3 % en mars après 3,0 % en février. Enfin, le taux de croissance annuel des dépôts des fonds d'investissement non-monétaires a augmenté pour s'établir à 16,2 % en mars, après 8,5 % en février.

Banque centrale européenne

Direction générale Communication

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne

Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source

Traduction : Banque de France

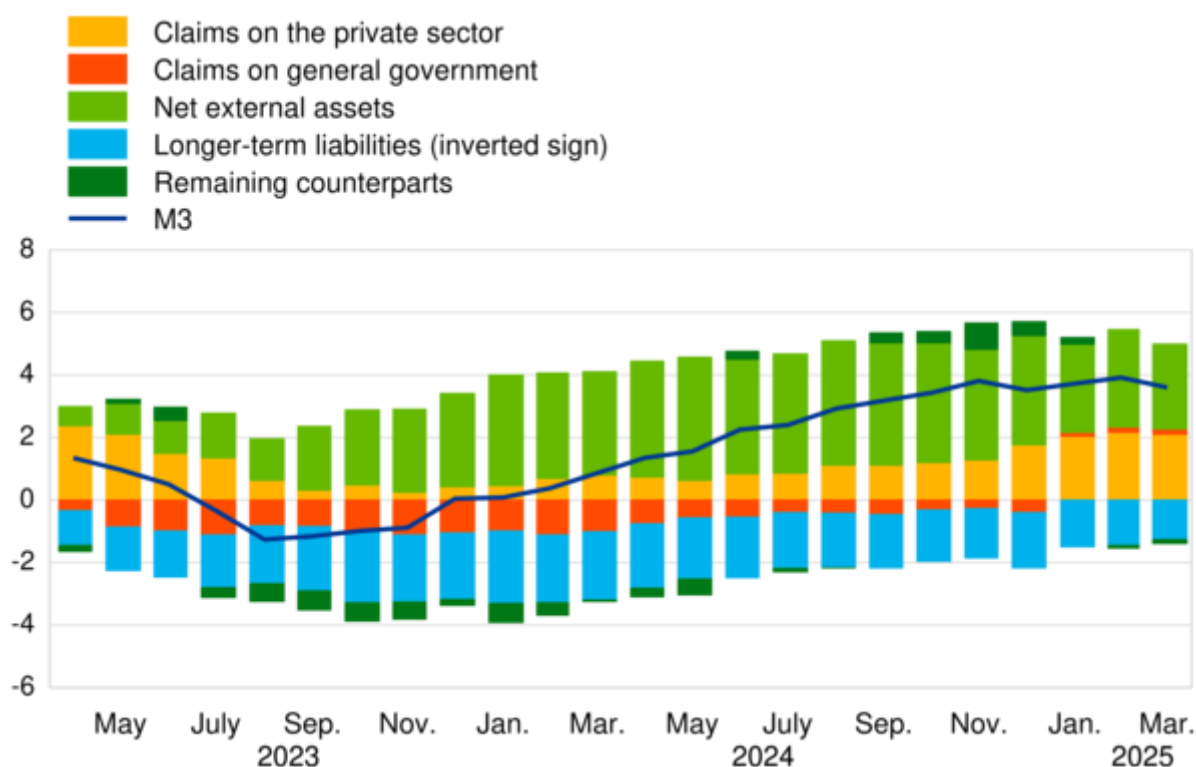
Contreparties de l'agrégat monétaire large M3

Le taux de croissance annuel de M3 en mars 2025, qui traduit les évolutions des postes du bilan consolidé des institutions financières monétaires (IFM) autres que M3 ([contreparties de M3](#)), peut être décomposé comme suit : la position extérieure nette a contribué pour 2,7 points de pourcentage (après 3,1 points de pourcentage en février), les concours au secteur privé pour 2,1 points de pourcentage (après 2,2 points de pourcentage), les créances sur les administrations publiques pour 0,2 point de pourcentage (sans changement par rapport au mois précédent), les engagements à long terme pour – 1,3 point de pourcentage (après – 1,5 point de pourcentage) et les autres contreparties de M3 pour – 0,1 point de pourcentage (sans changement par rapport au mois précédent).

Graphique 2

Contributions des contreparties de M3 au taux de croissance annuel de M3

(points de pourcentage)



[Données relatives aux contributions des contreparties de M3 au taux de croissance annuel de M3](#)

Banque centrale européenne

Direction générale Communication

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne

Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source

Traduction : Banque de France

Créances sur les résidents de la zone euro

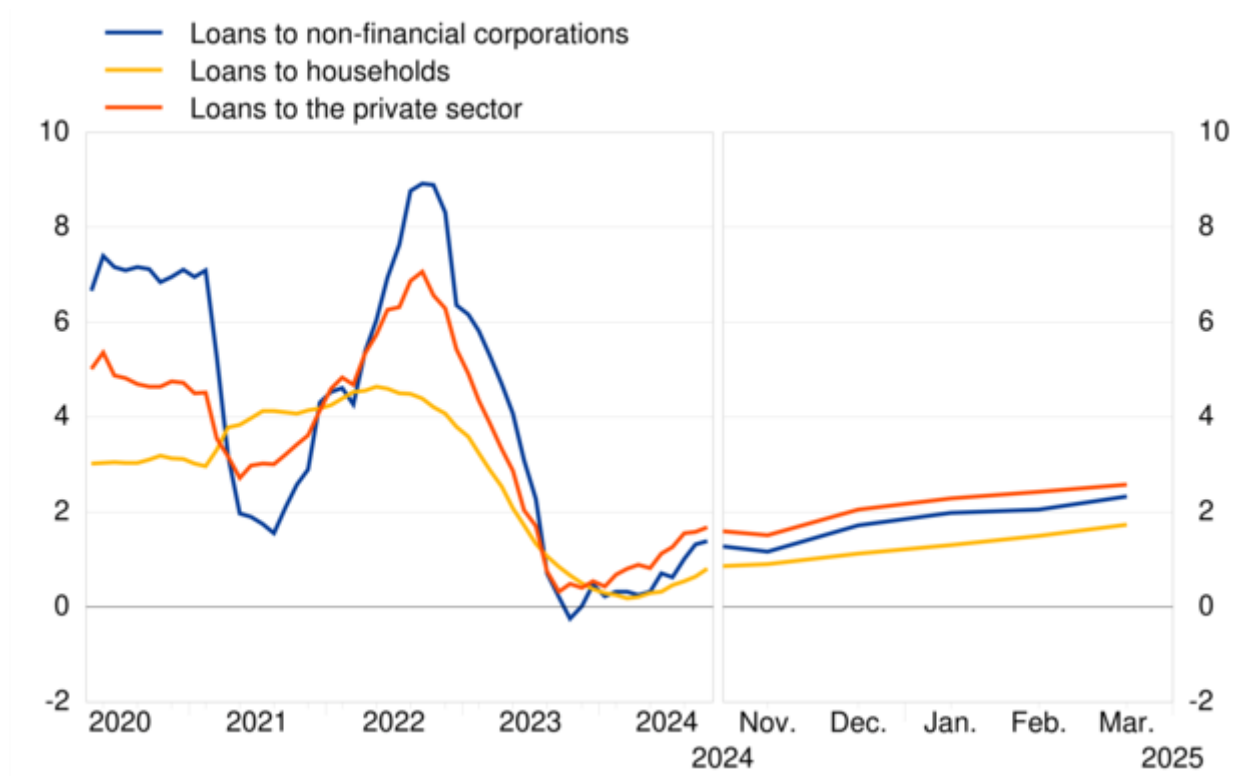
Le taux de croissance annuel des [créances totales sur les résidents de la zone euro](#) s'est établi à 1,7 % en mars 2025, sans changement par rapport au mois précédent. Le taux de croissance annuel des [créances sur les administrations publiques](#) s'est inscrit à 0,4 % en mars, sans changement par rapport au mois précédent, tandis que celui des [concours au secteur privé](#) est ressorti à 2,2 % en mars, après 2,3 % en février.

Le taux de croissance annuel des [prêts au secteur privé](#) (en données corrigées des transferts de prêts et de la centralisation de trésorerie notionnelle) a augmenté, ressortant à 2,6 % en mars après 2,4 % en février. S'agissant des secteurs emprunteurs, le taux de croissance annuel des [prêts aux ménages, en données corrigées](#) s'est inscrit en hausse à 1,7 % en mars, après 1,5 % en février, et celui des [prêts aux sociétés non financières, en données corrigées](#) s'est établi à 2,3 % en mars, après 2,1 % en février.

Graphique 3

Prêts au secteur privé en données corrigées

(taux de croissance annuels)



[Données relatives aux prêts au secteur privé en données corrigées](#)

Notes :

- Dans le présent communiqué, les données sont corrigées des effets saisonniers et de calendrier de fin de mois, sauf indication contraire.
- Le secteur privé fait référence aux non-IFM de la zone euro hors administrations publiques.
- Les liens hypertexte renvoient à des données susceptibles de varier avec les nouvelles publications en raison des révisions.
Les chiffres présentés dans les tableaux en annexe correspondent à une photographie des données au moment de la présente publication.

Banque centrale européenne

Direction générale Communication
Sonnenmannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source
Traduction : Banque de France