# Bulletin trimestriel de conjoncture

IEDOM
INSTITUT D'ÉMISSION DES DÉPARTEMENTS D'OUTRE-MER

AGENCE DE SAINT-PIERRE-ET-MIQUELON

## Suivi de la conjoncture financière et bancaire

**N° 135 – 1er trimestre 2008**

# Sommaire

Méthodologie _____ 3

1. Synthèse _____ 5

2. Les actifs financiers de la clientèle non financière _____ 9

Les avoirs des ménages _____ 10

Les avoirs des sociétés _____ 12

3. L'endettement des agents économiques _____ 14

3.1 L'endettement auprès de l'ensemble des établissements de crédit _____ 14

L'endettement des ménages _____ 15

L'endettement des entreprises _____ 16

L'endettement des collectivités locales _____ 17

3.2 L'endettement auprès des établissements de crédit locaux _____ 18

4. Les engagements bancaires _____ 19

4.1 Les engagements sectoriels _____ 19

4.2 Les indicateurs de vulnérabilité _____ 22

5. Rappel des taux _____ 23

5.1 Taux réglementés _____ 23

5.2 Principaux taux de marché _____ 23

5.3 Taux de l'usure _____ 23

6. Monnaie fiduciaire _____ 24

6.1 Emission de billets euros _____ 24

6.2 Emission de pièces euros _____ 24

## Méthodologie

### 1) Les établissements de crédit locaux et non installés localement

Pour l'IEDOM, deux critères cumulatifs président à l'attribution du statut d'établissement local : la présence d'un guichet sur place et la production de bilans et de comptes de résultat retraçant l'activité locale. Les établissements ne remplissant pas ces deux conditions sont considérés comme non installés localement. Ainsi, par exemple, l'Agence française de développement dispose effectivement d'un guichet sur place mais ne fournit pas de bilan ou de compte de résultat local.

La Poste et le Trésor sont assimilés à des établissements locaux.

### 2) Actifs financiers

Les actifs financiers présentés ici concernent uniquement les dépôts dans les banques locales, à La Poste et au Trésor public. Ils ne recensent donc pas les placements de la clientèle locale auprès des banques métropolitaines.

Les placements liquides ou à court terme regroupent l'ensemble des produits immédiatement disponibles sans risque de perte en capital. Ils se répartissent entre les comptes d'épargne à régime spécial (livrets A et bleus, livrets ordinaires, livrets jeunes, livrets d'épargne populaire, Codevi et comptes d'épargne logement) et les produits rémunérés au taux du marché monétaire (dépôts à terme, bons de caisse, certificats de dépôts et OPCVM - Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières - monétaires).

L'épargne à long terme est constituée des portefeuille-titres, des OPCVM non monétaires, des plans d'épargne logement, des plans d'épargne populaire et des autres actifs (assurance-vie essentiellement). Les données présentées ici ne sont pas exhaustives. En effet, ces informations n'incluent que partiellement les encours de contrats d'assurance-vie souscrits auprès des établissements de crédit et ne comprennent pas les données relatives aux opérations des compagnies d'assurance intervenant dans l'archipel.

Les ménages regroupent les particuliers, les entrepreneurs individuels et les administrations privées ; les entreprises correspondent aux sociétés non financières ; les autres agents rassemblent les sociétés d'assurance et fonds de pension, les administrations publiques locales, les administrations centrales et les administrations de sécurité sociale.

### 3) Passifs financiers

Dans les passifs financiers, sont présentés les crédits octroyés par les établissements de crédit locaux puis les crédits accordés par l'ensemble des établissements de crédit (installés localement ou non).

Les établissements de crédit non installés localement et intervenant à Saint-Pierre-et-Miquelon sont principalement la Caisse des dépôts et consignations (CDC), la Banque européenne d'investissement (BEI), Dexia – Crédit local de France, l'Agence française de développement (AFD), la Casden-BP, ou encore Natexis-Banque Populaire.

Les entrepreneurs individuels sont répartis entre les entreprises et les ménages selon les types de crédits. Ainsi, les crédits à l'habitat et les comptes ordinaires débiteurs des entrepreneurs individuels sont comptabilisés dans les encours des ménages (avec les données des particuliers) et les autres catégories de crédit des entrepreneurs individuels (relatives à leur activité) ont été intégrées aux entreprises (avec la totalité des données des sociétés non financières).

Pour les entreprises (sociétés non financières et entrepreneurs individuels selon les cas), les crédits d'exploitation regroupent les créances commerciales, les crédits de trésorerie, les comptes ordinaires débiteurs et l'affacturage tandis que les crédits d'investissement comprennent les crédits à l'équipement et le crédit-bail.

Concernant les ménages (particuliers, administrations privées et entrepreneurs individuels selon les cas), les crédits à la consommation regroupent les crédits de trésorerie, les comptes ordinaires débiteurs et le crédit-bail.

Les autres agents rassemblent les sociétés d'assurance et fonds de pension, les administrations centrales et de sécurité sociale.

### *4) Service Central des Risques (SCR) et SCR douteux*

Le Service Central des Risques (SCR) de la Banque de France recense, à partir d'un seuil déclaratif de 25 000 euros de crédits par guichet bancaire et par entité juridique, les encours de crédits distribués par les établissements de crédit implantés sur le territoire français. Cette source d'information permet, même si elle n'est pas exhaustive, une analyse sectorielle des encours de crédit.

## 1. Synthèse

### Evolution monétaire et financière internationale

Les effets de la crise des subprimes continuent de peser sur la situation financière des banques. Les annonces de dépréciation d'actif et de pertes se sont poursuivies tout au long du premier trimestre 2008, conduisant certains établissements de crédit à réaliser ou programmer d'importantes recapitalisations.

Les risques de faillite d'établissements financiers majeurs ont conduit la FED, puis la Banque d'Angleterre, à annoncer des plans d'urgence visant à faciliter le refinancement des banques en échange de leurs crédits immobiliers subprimes. Ces mesures exceptionnelles sont venues en complément de décisions de baisse des taux d'intérêt directeurs.

Ainsi, depuis le début de la crise des subprimes, en juin 2007, la Réserve Fédérale américaine (FED) a baissé de 3,25 points son principal taux directeur en le portant à 2 % le 30 avril 2008. Le taux de refinancement principal de la Banque d'Angleterre a été revu à trois reprises à la baisse depuis juillet 2007 pour s'établir à 5 % le 10 avril 2008.

De son côté, la Banque Centrale Européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés depuis juin 2007, du fait de la persistance de fortes pressions inflationnistes et des risques accrus sur la stabilité des prix à moyen terme.

Dans ce contexte financier dégradé, les banques centrales doivent mener des arbitrages délicats en matière de politique monétaire, qui tiennent compte d'un environnement économique peu propice, marqué par la résurgence de l'inflation, en particulier avec la flambée du cours du pétrole et des produits alimentaires, et par la baisse du dollar américain. En un peu plus de sept ans, le taux de change de l'euro a progressé de près de 100 % et a même dépassé, en avril 2008, le seuil de 1,60 dollar.

### Evolution financière et bancaire à Saint-Pierre-et-Miquelon

#### Actifs financiers

✓ ***Des actifs financiers en net recul***

Au 31 mars 2008, l'ensemble des actifs financiers de la clientèle est en repli après un quatrième trimestre 2007 record. Il s'élève à 178,295 millions d'euros, en diminution de 7,1% sur un trimestre mais en progression de 5,6% sur un an.

Par nature, ces actifs sont répartis - de manière structurellement déséquilibrée - entre les **dépôts à vue** (29 %), les **placements liquides ou à court terme** (61,6 %) et l'**épargne à long terme** (9,4 %). Par rapport au précédent trimestre, les dépôts à vue (51,747 millions d'euros) et les placements liquides ou à court terme (109,835 millions d'euros) se contractent respectivement de 21,7 % et de 0,2 %. Pour sa part, l'épargne à long terme (16,713 millions d'euros) enregistre une progression de 6,3 %.

Répartis par agents économiques, les **ménages** de l'archipel détiennent une part prépondérante de ces actifs avec 77,7 %, les **sociétés** en détenant 8,1 % et les **autres agents** 14,2 %.

Les dépôts à vue sont détenus à plus de 49,9 % par les ménages, à 32,2 % par les autres agents et à 17,9 % par les sociétés. Les placements liquides ou à court terme sont détenus à 87,4 % par les ménages, à 7,8 % par les autres agents et à 4,8 % par les sociétés. Enfin, l'épargne à long terme demeure détenue entièrement par les ménages, les contrats d'assurance-vie représentant plus de 54 % de cet actif.

Les actifs des **sociétés** (14,531 millions d'euros) enregistrent une forte contraction de 31,7 % sur le trimestre. Ils sont répartis entre les dépôts à vue (63,9 %) et les placements liquides ou à court terme (36,1 %). Les *dépôts à vue* s'inscrivent en net recul de 48 %. Dans le même temps, les *placements liquides ou à court terme* affichent une progression de 54,4 % ; ces actifs sont constitués à 99,9 % de placements indexés sur les taux de marché - en l'occurrence, des comptes à terme -, la part des comptes d'épargne à régime spécial demeurant peu significative (moins de 1 %).

Pour leur part, les actifs des **ménages** (138,492 millions d'euros) affichent une baisse de 1,3 %. Les *dépôts à vue* et les *placements liquides ou à court terme* diminuent respectivement de 6,5 % et de 1,1 %. L'*épargne à long terme* s'améliore de 6,3 % : les OPCVM non monétaires et les contrats d'assurance-vie progressent respectivement de 2 % et de 11,3 %, les plans d'épargne logement affichant un repli de 2 %.

Enfin, les actifs des **autres agents** (25,272 millions d'euros) diminuent de 16,3 % : les *dépôts à vue* ainsi que les *placements liquides ou à court terme* enregistrent un repli respectif de 19,2 % et de 10 %.

**En glissement annuel**, l'ensemble des actifs financiers affiche un taux de croissance de 5,6 %. Cette évolution est imputable à 16,2 % aux sociétés, à 12,6 % aux autres agents et à 3,4 % aux ménages.

Les *dépôts à vue* et l'*épargne à long terme* sont bien orientés avec des taux de croissance de 8,9 % et de 11,5 %, les *placements liquides ou à court terme* affichant, pour leur part, une progression de 3,3 %.

La croissance des dépôts à vue est imputable à 25,7 % aux autres agents, à 8,3 % aux sociétés et à 0,3 % aux ménages. La progression des placements liquides ou à court terme se repartit entre les sociétés à 33,2 % et les ménages à 3 %, les autres agents l'impactant négativement (- 6,3 %). Enfin, avec un taux de croissance de 11,5 %, l'épargne à long terme poursuit sa hausse continue depuis des années : les OPCVM non monétaires et les contrats d'assurance-vie progressent respectivement de 13,4 % et de 16,9 %, les plans d'épargne logement affichant un repli de 10,8 %.

## *Passifs financiers*

### ✓ *Des concours bancaires orientés à la baisse*

Au 31 mars 2008, le montant des **concours bruts** octroyés par l'ensemble des établissements de crédit (locaux et non installés localement) s'élève à 146,400 millions d'euros, soit une baisse de 2,7 % sur le trimestre et de 1,8 % sur un an.

Près de 117,4 millions d'euros, soit 80,2 % de l'encours global brut, sont consentis par des établissements de crédit locaux.

Le montant global des **crédits sains** s'élève à 128,364 millions d'euros, en recul de 3,4 % sur un trimestre et de 1,1 % sur un an : plus de 77,8 % de cet encours, soit 99,878 millions d'euros, sont consentis par des établissements de crédit locaux.

L'encours global sain est réparti entre les ménages (57,7 %), les entreprises (25 %), les Collectivités locales (16,7 %) et les autres agents (moins de 0,6 %).

L'encours global des **créances douteuses brutes** (18,036 millions d'euros) est en progression de 2,5 % sur le trimestre.

Le **taux** global **de créances douteuses** s'élève à 12,3 %, en hausse de 0,6 point par rapport au précédent trimestre. Ce ratio se situe à 14,9 % (+ 0,8 point) pour les seuls établissements de crédit locaux, étant entendu que plus de 97,1 % des créances douteuses brutes émanent des établissements de crédit locaux.

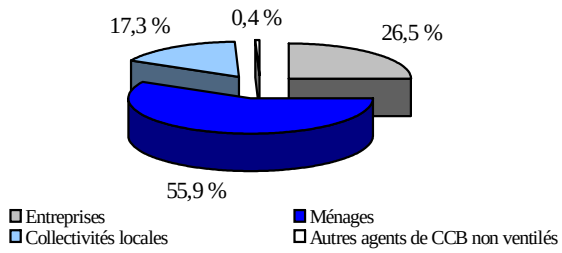
Sous l'effet d'un **taux de provisionnement** en léger recul, soit 63,2 % (- 0,3 point) pour l'ensemble des établissements de crédit et 64,9 % (- 0,2 point) pour les seuls établissements de crédit locaux, les créances douteuses nettes augmentent respectivement de 3,3 % et de 3 % sur le trimestre.

L'encours brut des **entreprises** s'établit à 32,130 millions d'euros - dont plus de 89,6 % octroyés par des établissements de crédit locaux -, en repli de 8,8 % sur le trimestre. Les *crédits d'exploitation* (15,786 millions d'euros) - en recul de 17,6 % - représentent 49,1 % de cet encours. Les *crédits d'investissement* (15,942 millions d'euros) - en hausse de 1,9 % - en représentent 49,6 %. Les *créances douteuses nettes* sur les entreprises (5,414 millions d'euros) s'inscrivent en hausse de 0,6 %.

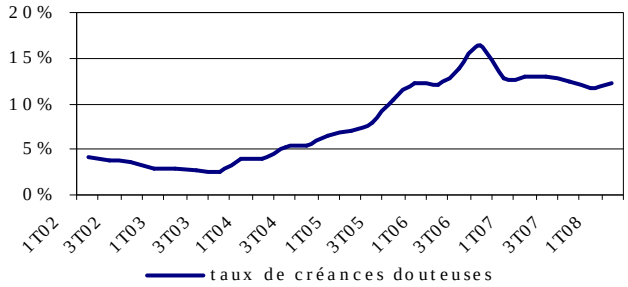
L'encours brut des **ménages** (74,028 millions d'euros) - dont 88,4 % octroyés par des établissements de crédit locaux – approche le niveau record du quatrième trimestre 2007. Il s'inscrit toutefois en légère baisse de 0,3 % sur le trimestre : les *crédits à la consommation* (15,3 % de l'encours) progressent de 1 % ; les *crédits à l'habitat* (83,5 % de l'encours) et les *autres crédits* (1,2 % de l'encours) sont en repli respectif de 0,3 % et 16,7 %. Les *créances douteuses nettes* sur les ménages (1,227 million d'euros) progressent de 17,8 %.

L'encours global des **Collectivités locales** (21,446 millions d'euros) - dont 23,7 % octroyés par des établissements de crédit locaux - se contracte de 6,6 % sur le trimestre : les *crédits d'exploitation* (7,1 % de l'encours), les *crédits à l'équipement* (78 % de l'encours) et les *autres crédits* (14,9 % de l'encours) sont en recul respectif de 37 % et 3,6 %, les autres crédits demeurant stables.

**Répartition des crédits par agents économiques au 31 décembre 2007**




**Evolution des créances douteuses dans l'encours**




**En glissement annuel**, l'encours global brut des passifs financiers est en recul de 1,8 %.

Le montant global des créances douteuses brutes (18,036 millions d'euros) diminue de 6,3 % sur un an. Le taux de créances douteuses brutes s'établit à 12,3 %, en baisse de 0,6 point par rapport au 31 mars 2007.

L'encours de crédit des *entreprises* est orienté en légère hausse (+ 0,7 %) : les crédits d'exploitation et les autres crédits reculent respectivement de 8,6 % et de 15,9 %. Pour leur part, les crédits d'investissement progressent de 12,6 %. Les créances douteuses nettes des entreprises affichent une nette baisse de 21,3 %.

L'encours des *ménages* enregistre une croissance de 6,6 %. La consommation et l'investissement des ménages demeurent bien orientés : les crédits à la consommation et les crédits à l'habitat progressent respectivement de 26,2 % et de 6,1 %, les autres crédits enregistrant un net repli (- 60,5 %). Les créances douteuses nettes des ménages sont en progression de 4,6 %.

L'encours des *Collectivités locales* diminue de 22,1 % : en un an, les crédits d'exploitation, les crédits à l'équipement et les autres crédits fléchissent respectivement de 62,7 %, de 15 % et de 15,2 %. La part des crédits contractés par les Collectivités locales auprès des établissements de crédit métropolitains s'établit à environ 76,3 % à fin mars 2008, contre 66,6 % à fin mars 2007 et 68,5 % à fin mars 2006.

## *Les risques recensés au Service Central des Risques*

Le Service Central des Risques (SCR) de la Banque de France est chargé de centraliser mensuellement les concours accordés par les établissements de crédit et les entreprises d'investissement dès lors qu'ils atteignent, par bénéficiaire déclarable, par guichet et par nature de déclaration, le seuil fixé par instruction de la Banque de France.

Au 31 mars 2008, l'encours des crédits aux entreprises et aux administrations recensé par le Service Central des Risques de la Banque de France s'élevait à 75,721 millions d'euros (- 7,04 % sur un trimestre).

Le secteur « Administrations et Collectivités locales » concentre 23,7 % de l'encours total. La part de ce secteur est traditionnellement la plus importante. Elle est suivie des secteurs « Construction » (17,8 %) et « Commerce » (17,8 %). Ces trois secteurs représentent 59,3 % de l'encours total déclaré, soit 44,920 millions d'euros.

Les secteurs « Immobiliers, locations et services aux entreprises » et « Transports et communications » en représentent respectivement 14,3 % et 8,5 %.

Enfin, la part des risques sur les secteurs « Primaire » (4,1 %), « Industrie et énergie » (2,3 %), « Hôtels et restaurants » (3 %) et « Autres secteurs d'activités » (8,6 %) demeure relativement faible. Elle représente 13,603 millions d'euros.

Les concours déclarés au SCR sont répartis entre quatre principales rubriques : crédits à court terme, crédits à moyen et long terme, crédit-bail et location avec option d'achat, et engagements hors-bilan.

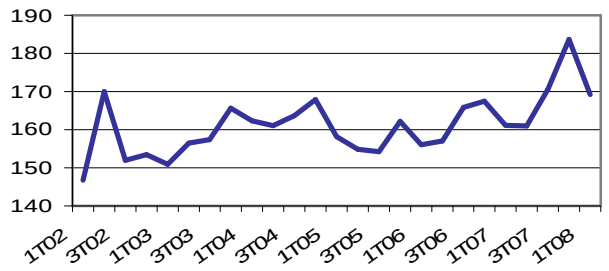
Au 31 mars 2008, l'encours global se répartit à 54,8 % pour les crédits à moyen et long terme et à 21,1 % pour les crédits à court terme. Pour la première fois, les engagements hors bilan (18,220 millions d'euros, soit 24,1 % de l'encours global) sont supérieurs aux crédits à court terme.

## 2. Les actifs financiers de la clientèle non financière

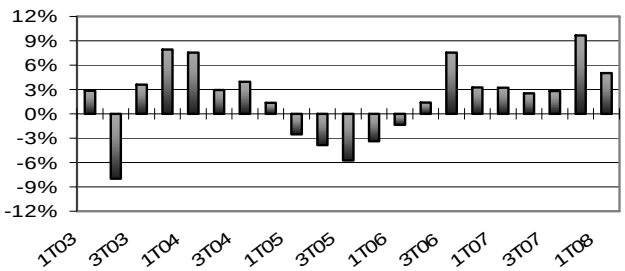
| Actifs par agent | Montants en millions d'EUR | | | | | | | | | Variations | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | mars-06 | juin-06 | sept.-06 | déc.-06 | mars-07 | juin-07 | sept.-07 | déc.-07 | mars-08 | 1 an | 1 trim |
| **Sociétés** | **12,576** | **11,757** | **12,900** | **15,355** | **12,509** | **10,153** | **11,886** | **21,267** | **14,531** | **16,2%** | **-31,7%** |
| **Dépôts à vue** | **7,868** | **7,248** | **8,401** | **11,991** | **8,575** | **7,631** | **7,788** | **17,873** | **9,290** | **8,3%** | **-48,0%** |
| **Placements liquides ou à court terme** | **4,708** | **4,509** | **4,499** | **3,364** | **3,934** | **2,522** | **4,098** | **3,394** | **5,241** | **33,2%** | **54,4%** |
| Comptes d'épargne à régime spécial | 0,042 | 0,035 | 0,064 | 0,037 | 0,007 | 0,007 | 0,007 | 0,007 | 0,007 | 0,0% | 0,0% |
| Placements indexés sur les taux du marché | 4,666 | 4,474 | 4,435 | 3,327 | 3,927 | 2,515 | 4,091 | 3,387 | 5,234 | 33,3% | 54,5% |
| *dont comptes à terme* | *4,666* | *4,474* | *4,435* | *3,327* | *3,927* | *2,515* | *4,091* | *3,387* | *5,234* | 33,3% | 54,5% |
| *dont OPCVM monétaires* | | | | | | | | | | - | - |
| *dont certificats de dépôts* | | | | | | | | | | - | - |
| **Epargne à long terme** | | | | | | | | | | - | - |
| *dont OPCVM non monétaires* | | | | | | | | | | - | - |
| **Ménages** | **128,701** | **135,403** | **137,836** | **131,481** | **133,916** | **137,197** | **137,285** | **140,384** | **138,492** | **3,4%** | **-1,3%** |
| **Dépôts à vue** | **24,599** | **28,580** | **31,313** | **26,304** | **25,721** | **27,438** | **26,095** | **27,617** | **25,811** | **0,3%** | **-6,5%** |
| **Placements liquides ou à court terme** | **91,654** | **94,165** | **93,470** | **91,673** | **93,211** | **94,389** | **95,799** | **97,044** | **95,968** | **3,0%** | **-1,1%** |
| Comptes d'épargne à régime spécial | 33,074 | 34,996 | 35,237 | 33,800 | 33,621 | 32,822 | 32,407 | 33,443 | 33,264 | -1,1% | -0,5% |
| *Livrets ordinaires* | *27,995* | *29,889* | *30,040* | *28,385* | *28,134* | *27,301* | *26,993* | *27,675* | *27,331* | -2,9% | -1,2% |
| *Livrets A et bleus* | *4,652* | *4,670* | *4,741* | *4,939* | *5,014* | *5,053* | *4,934* | *5,281* | *5,390* | 7,5% | 2,1% |
| *Livrets jeunes* | *0,382* | *0,387* | *0,406* | *0,425* | *0,426* | *0,421* | *0,439* | *0,446* | *0,497* | 16,7% | 11,4% |
| *Livrets d'épargne populaire* | | | | | | | | *0,000* | | - | - |
| *CODEVI* | | *0,005* | *0,005* | *0,005* | | | | *0,000* | | - | - |
| *Comptes d'épargne logement* | *0,045* | *0,045* | *0,045* | *0,046* | *0,047* | *0,047* | *0,041* | *0,041* | *0,046* | -2,1% | 12,2% |
| Placements indexés sur les taux du marché | 58,580 | 59,169 | 58,233 | 57,873 | 59,590 | 61,567 | 63,392 | 63,601 | 62,704 | 5,2% | -1,4% |
| *dont comptes à terme* | *52,943* | *53,532* | *53,425* | *54,815* | *56,604* | *58,945* | *60,874* | *61,362* | *60,583* | 7,0% | -1,3% |
| *dont bons de caisse* | *5,332* | *5,332* | *4,808* | *3,058* | *2,986* | *2,622* | *2,518* | *2,239* | *2,121* | -29,0% | -5,3% |
| *dont OPCVM monétaires* | | | | | | | | | | - | - |
| **Epargne à long terme** | **12,448** | **12,658** | **13,053** | **13,504** | **14,984** | **15,370** | **15,391** | **15,723** | **16,713** | **11,5%** | **6,3%** |
| *Plans d'épargne logement* | *2,061* | *2,074* | *2,134* | *2,218* | *2,287* | *2,256* | *2,160* | *2,080* | *2,039* | -10,8% | -2,0% |
| *Plans d'épargne populaire* | | | | | | | | *0,000* | | - | - |
| *Autres comptes d'épargne* | | | | | | | | *0,000* | | - | - |
| *Portefeuille-titres* | | | | | | | | | | - | - |
| *OPCVM non monétaires* | *3,682* | *3,724* | *4,097* | *4,159* | *4,930* | *5,270* | *5,126* | *5,479* | *5,591* | 13,4% | 2,0% |
| *Contrats d'assurance-vie* | *6,705* | *6,860* | *6,822* | *7,127* | *7,767* | *7,844* | *8,105* | *8,164* | *9,083* | 16,9% | 11,3% |
| **Autres agents** | **21,489** | **16,736** | **21,958** | **27,771** | **22,446** | **21,491** | **29,468** | **30,190** | **25,272** | **12,6%** | **-16,3%** |
| **Dépôts à vue** | **12,785** | **10,361** | **15,387** | **18,835** | **13,241** | **11,920** | **19,662** | **20,603** | **16,646** | **25,7%** | **-19,2%** |
| **Placements liquides ou à court terme** | **8,704** | **6,375** | **6,571** | **8,936** | **9,205** | **9,571** | **9,806** | **9,587** | **8,626** | **-6,3%** | **-10,0%** |
| Comptes d'épargne à régime spécial | 3,741 | 1,406 | 1,395 | 3,622 | 3,523 | 3,832 | 3,576 | 3,561 | 3,408 | -3,3% | -4,3% |
| Placements indexés sur les taux du marché | 4,963 | 4,969 | 5,176 | 5,314 | 5,682 | 5,739 | 6,230 | 6,026 | 5,218 | -8,2% | -13,4% |
| *dont comptes à terme* | *4,818* | *4,824* | *5,086* | *5,224* | *5,682* | *5,739* | *6,230* | *6,026* | *5,218* | -8,2% | -13,4% |
| **Epargne à long terme** | **0,000** | **0,000** | **0,000** | **0,000** | **0,000** | **0,000** | **0,000** | **0,000** | **0,000** | - | - |
| **TOTAL** | **162,766** | **163,896** | **172,694** | **174,607** | **168,871** | **168,841** | **178,639** | **191,841** | **178,295** | **5,6%** | **-7,1%** |
| **Dépôts à vue** | **45,252** | **46,189** | **55,101** | **57,130** | **47,537** | **46,989** | **53,545** | **66,093** | **51,747** | **8,9%** | **-21,7%** |
| **Placements liquides ou à court terme** | **105,066** | **105,049** | **104,540** | **103,973** | **106,350** | **106,482** | **109,703** | **110,025** | **109,835** | **3,3%** | **-0,2%** |
| Comptes d'épargne à régime spécial | 36,857 | 36,437 | 36,696 | 37,459 | 37,151 | 36,661 | 35,990 | 37,011 | 36,679 | -1,3% | -0,9% |
| Placements indexés sur les taux du marché | 68,209 | 68,612 | 67,844 | 66,514 | 69,199 | 69,821 | 73,713 | 73,014 | 73,156 | 5,7% | 0,2% |
| **Epargne à long terme** | **12,448** | **12,658** | **13,053** | **13,504** | **14,984** | **15,370** | **15,391** | **15,723** | **16,713** | **11,5%** | **6,3%** |

### Total des actifs financiers *(hors assurance-vie)*

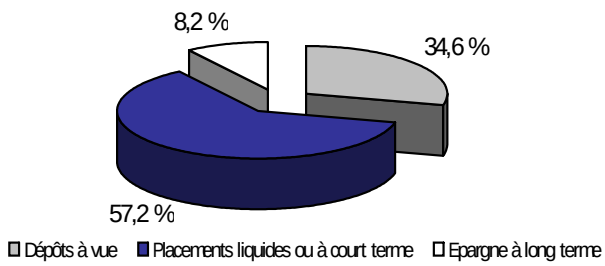
*En millions d'euros*



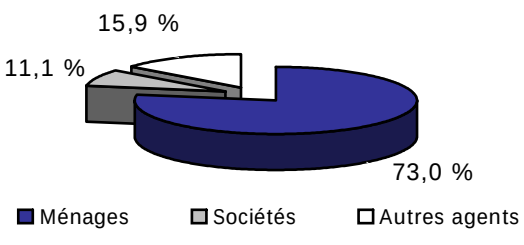

*Variation en glissement annuel*




### Répartition des actifs financiers par nature au 31 décembre 2007



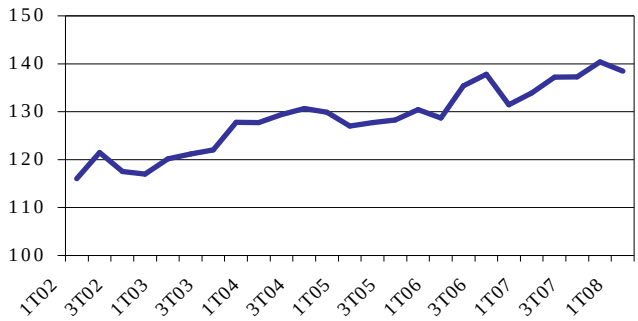

### Répartition des actifs financiers par agents économiques au 31 décembre 2007



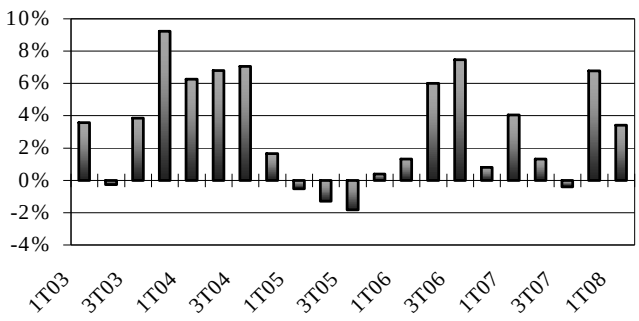
## Les avoirs des ménages

### Total des actifs financiers

*En millions d'euros*

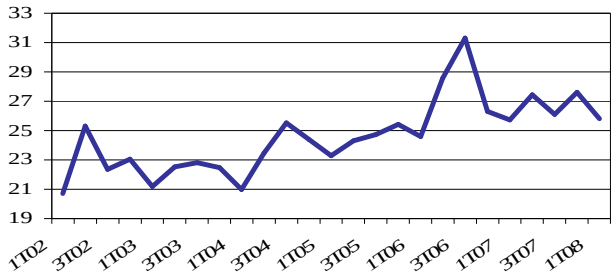



*Variation en glissement annuel*

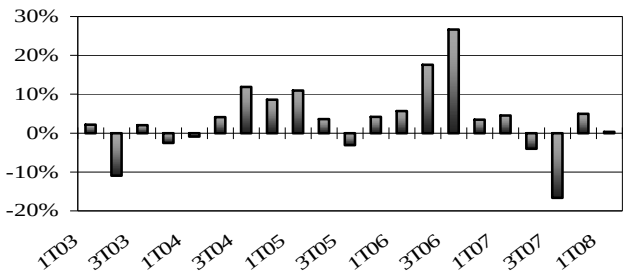



### Dépôts à vue

*En millions d'euros*

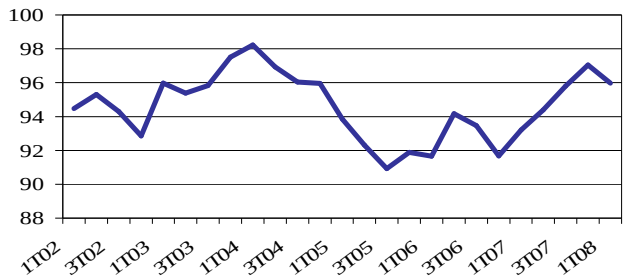



*Variation en glissement annuel*

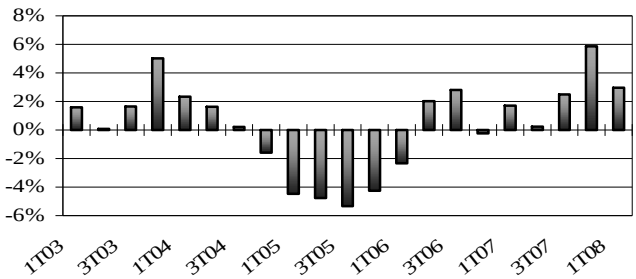



### Placements liquides ou à court terme

*En millions d'euros*

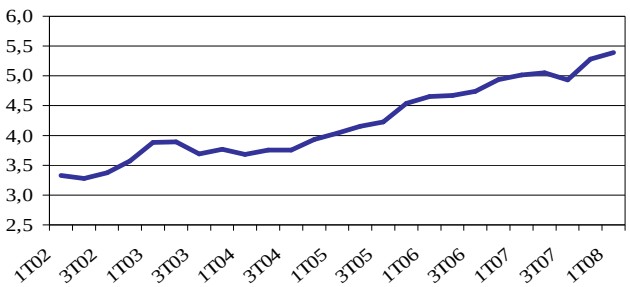



*Variation en glissement annuel*

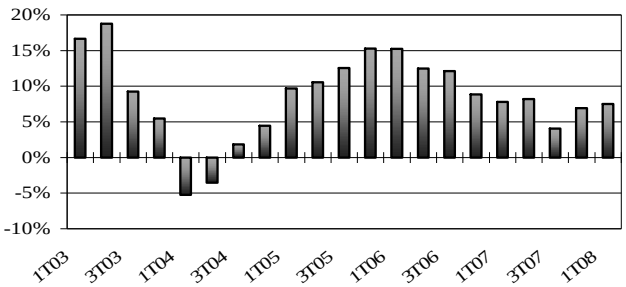



### Livrets A et bleu

*En millions d'euros*

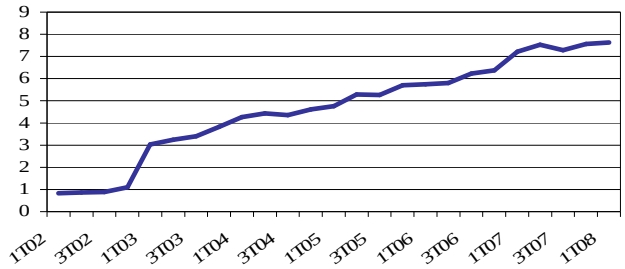



*Variation en glissement annuel*

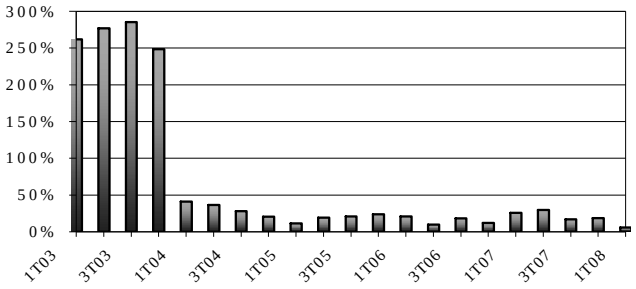


## Epargne à long terme *(hors assurance-vie)*

*En millions d'euros*

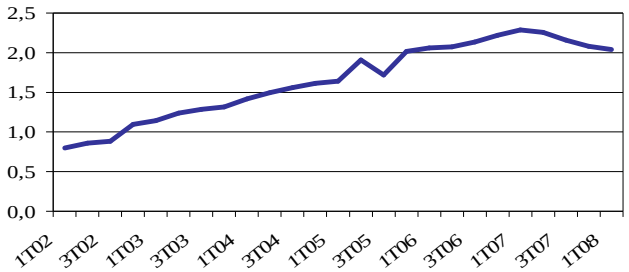



*Variation en glissement annuel*

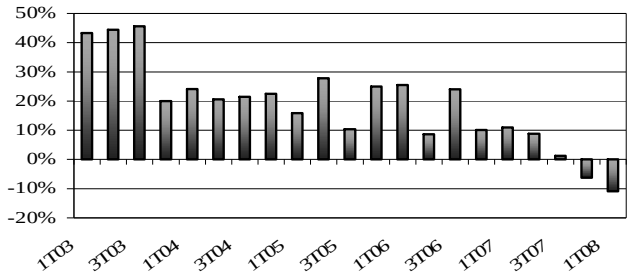



## Plans d'épargne logement

*En millions d'euros*



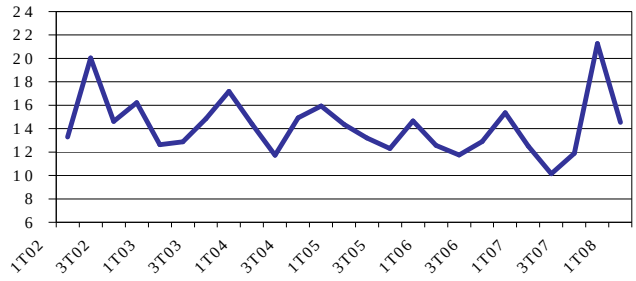

*Variation en glissement annuel*



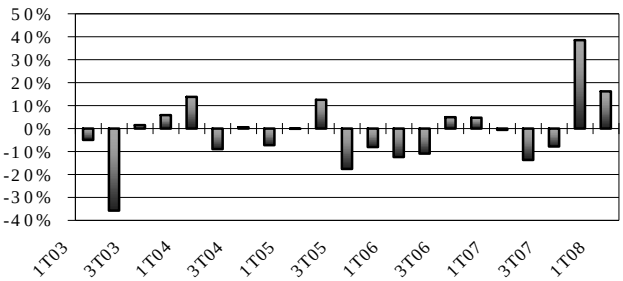
## Les avoirs des sociétés

### Total des actifs financiers

*En millions d'euros*

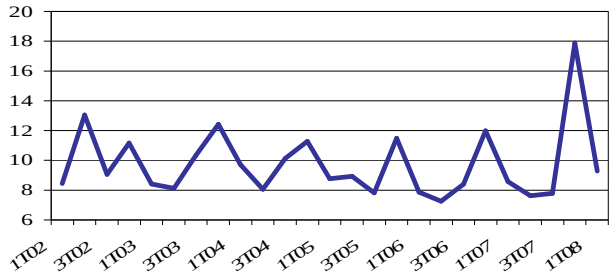



*Variation en glissement annuel*

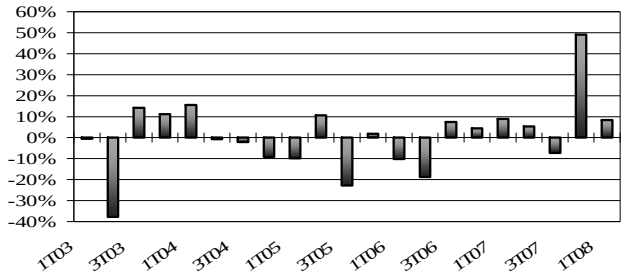



### Dépôts à vue

*En millions d'euros*

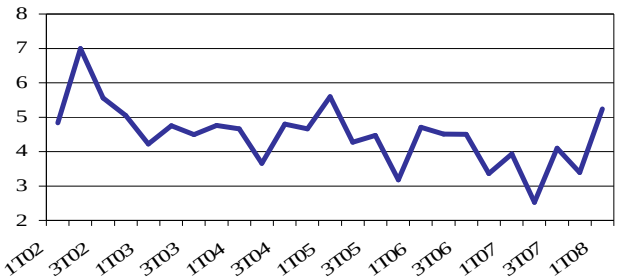



*Variation en glissement annuel*

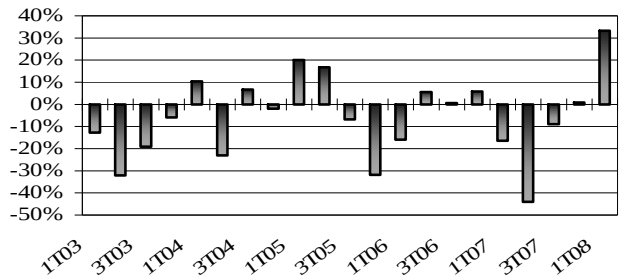



### Placements liquides ou à court terme

*En millions d'euros*




*Variation en glissement annuel*



| Actifs par nature | Montants en millions d'EUR | | | | | | | | | Variations | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | mars-06 | juin-06 | sept.-06 | déc.-06 | mars-07 | juin-07 | sept.-07 | déc.-07 | mars-08 | 1 trim | 1 an |
| **Dépôts à vue** | **45,252** | **46,189** | **55,101** | **57,130** | **47,537** | **46,989** | **53,545** | **66,093** | **51,747** | **-21,7 %** | **8,9 %** |
| **Placements liquides ou à court terme** | **105,066** | **105,049** | **104,540** | **103,973** | **106,350** | **106,482** | **109,703** | **110,025** | **109,835** | **-0,2 %** | **3,3 %** |
| Comptes d'épargne à régime spécial | 36,857 | 36,437 | 36,696 | 37,459 | 37,151 | 36,661 | 35,990 | 37,011 | 36,679 | **-0,9 %** | **-1,3 %** |
| *Livrets ordinaires* | *28,404* | *30,495* | *30,636* | *28,864* | *28,519* | *27,901* | *27,449* | *28,146* | *27,331* | -2,9% | -4,2% |
| *Livrets A et bleus* | *4,761* | *4,776* | *4,878* | *5,056* | *5,101* | *5,125* | *5,000* | *5,346* | *5,390* | 0,8% | 5,7% |
| *Livrets jeunes* | *0,382* | *0,387* | *0,406* | *0,425* | *0,426* | *0,421* | *0,439* | *0,446* | *0,497* | 11,4% | 16,7% |
| *Livrets d'épargne populaire* | | | | | | | | *0,000* | | | |
| *CODEVI* | | *0,005* | *0,005* | *0,005* | | | | *0,000* | | | |
| *Comptes d'épargne logement* | *0,045* | *0,045* | *0,045* | *0,046* | *0,047* | *0,047* | *0,041* | *0,041* | *0,046* | 12,2% | -2,1% |
| Placements indexés sur les taux du marché | 68,209 | 68,612 | 67,844 | 66,514 | 69,199 | 69,821 | 73,713 | 73,014 | 73,156 | 0,2% | 5,7% |
| *Dépôts à terme* | *62,427* | *62,830* | *62,946* | *63,366* | *66,213* | *67,199* | *71,195* | *70,775* | *71,035* | 0,4% | 7,3% |
| *Bons de caisse* | *5,782* | *5,782* | *4,898* | *3,148* | *2,986* | *2,622* | *2,518* | *2,239* | *2,121* | -5,3% | -29,0% |
| *Titres de créances négociables* | | | | | | | | | | | |
| *OPCVM monétaires* | | | | | | | | | | | |
| **Epargne à long terme** | **12,448** | **12,658** | **13,053** | **13,504** | **14,984** | **15,370** | **15,391** | **15,723** | **16,713** | **6,3 %** | **11,5 %** |
| *Plans d'épargne logement* | *2,061* | *2,074* | *2,134* | *2,218* | *2,287* | *2,256* | *2,160* | *2,080* | *2,039* | **-2,0 %** | **-10,8 %** |
| *Plans d'épargne populaire* | | | | | | | | *0,000* | | | |
| *Autres comptes d'épargne* | | | | | | | | *0,000* | | | |
| *Actions* | | | | | | | | | | | |
| *Oblibations* | | | | | | | | | | | |
| *OPCVM non monétaires* | *3,682* | *3,724* | *4,097* | *4,159* | *4,930* | *5,270* | *5,126* | *5,479* | *5,591* | 2,0% | 13,4% |
| *Contrats d'assurance-vie* | *6,705* | *6,860* | *6,822* | *7,127* | *7,767* | *7,844* | *8,105* | *8,164* | *9,083* | **11,3 %** | **16,9 %** |
| **TOTAL** | **162,766** | **163,896** | **172,694** | **174,607** | **168,871** | **168,841** | **178,639** | **191,841** | **178,295** | **-7,1 %** | **5,6 %** |
| *pm TOTAL Actifs par agent* | *162,766* | *163,896* | *172,694* | *174,607* | *168,871* | *168,841* | *178,639* | *191,841* | *178,295* | **-7,1 %** | **5,6 %** |

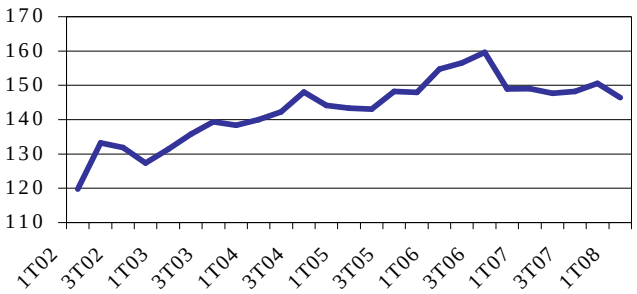
# 3. L'endettement des agents économiques

## 3.1 L'endettement auprès de l'ensemble des établissements de crédit

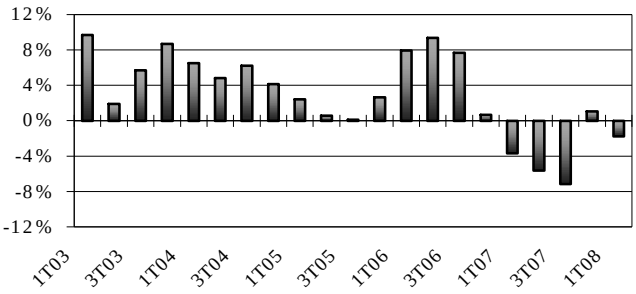
| | Montants en millions d'EUR | | | | | | | | | Variations | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | mars-06 | juin-06 | sept.-06 | déc.-06 | mars-07 | juin-07 | sept.-07 | déc.-07 | mars-08 | 1 an | 1 trim |
| **Entreprises** | **38,141** | **37,185** | **35,973** | **30,273** | **31,910** | **32,519** | **32,747** | **35,216** | **32,130** | **0,7%** | **-8,8%** |
| Crédits d'exploitation | 20,527 | 20,639 | 21,244 | 15,270 | 17,273 | 16,842 | 17,679 | 19,159 | 15,786 | -8,6% | -17,6% |
| *Créances commerciales* | *1,705* | *2,559* | *4,039* | *1,889* | *0,766* | *0,762* | *2,335* | *4,364* | *0,359* | -53,1% | -91,8% |
| *Crédits de trésorerie* | *7,885* | *6,417* | *5,458* | *6,684* | *6,133* | *9,483* | *9,663* | *9,699* | *9,495* | 54,8% | -2,1% |
| *dont entrepreneurs individuels* | *1,196* | *1,171* | *0,900* | *1,841* | *1,275* | *2,629* | *0,922* | *0,713* | *0,635* | -50,2% | -10,9% |
| *Comptes ordinaires débiteurs* | *10,937* | *11,663* | *11,747* | *6,697* | *10,374* | *6,597* | *5,681* | *5,096* | *5,932* | -42,8% | 16,4% |
| *Affacturage* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | | |
| Crédits d'investissement | 16,889 | 15,832 | 14,219 | 14,510 | 14,159 | 15,215 | 14,636 | 15,640 | 15,942 | 12,6% | 1,9% |
| *Crédits à l'équipement* | *16,889* | *15,832* | *14,219* | *14,510* | *14,159* | *15,215* | *14,636* | *15,640* | *15,942* | 12,6% | 1,9% |
| *dont entrepreneurs individuels* | *2,074* | *2,105* | *2,125* | *2,084* | *2,071* | *2,348* | *1,576* | *1,805* | *1,625* | -21,5% | -10,0% |
| *Crédit-bail* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | | |
| Crédits à l'habitat | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | | |
| Autres crédits | 0,725 | 0,714 | 0,510 | 0,493 | 0,478 | 0,462 | 0,432 | 0,417 | 0,402 | -15,9% | -3,6% |
| **Ménages** | **65,789** | **66,175** | **67,038** | **69,546** | **69,459** | **71,232** | **72,445** | **74,261** | **74,028** | **6,6%** | **-0,3%** |
| Crédits à la consommation | 7,459 | 7,723 | 8,199 | 9,164 | 8,993 | 10,818 | 10,693 | 11,241 | 11,352 | 26,2% | 1,0% |
| *Crédits de trésorerie* | *6,754* | *6,997* | *7,352* | *8,432* | *8,281* | *10,084* | *10,067* | *10,687* | *10,771* | 30,1% | 0,8% |
| *Comptes ordinaires débiteurs* | *0,630* | *0,653* | *0,775* | *0,661* | *0,642* | *0,665* | *0,558* | *0,487* | *0,516* | -19,6% | 6,0% |
| *Crédit-bail* | *0,075* | *0,073* | *0,072* | *0,071* | *0,070* | *0,069* | *0,068* | *0,067* | *0,065* | -7,1% | -3,0% |
| Crédits à l'habitat | 54,826 | 55,380 | 56,201 | 57,961 | 58,269 | 58,922 | 60,508 | 61,978 | 61,808 | 6,1% | -0,3% |
| Autres crédits | 3,504 | 3,072 | 2,638 | 2,421 | 2,197 | 1,492 | 1,244 | 1,042 | 0,868 | -60,5% | -16,7% |
| **Collectivités locales** | **30,689** | **29,629** | **29,054** | **28,755** | **27,520** | **23,465** | **23,814** | **22,960** | **21,446** | **-22,1%** | **-6,6%** |
| Crédits d'exploitation | 2,891 | 3,544 | 4,175 | 4,728 | 4,086 | 1,640 | 2,849 | 2,419 | 1,525 | -62,7% | -37,0% |
| *Crédits de trésorerie* | *0,249* | *1,318* | *2,060* | *2,048* | *1,806* | *0,014* | *1,541* | *1,411* | *0,720* | -60,1% | -49,0% |
| *Comptes ordinaires débiteurs* | *2,642* | *2,226* | *2,115* | *2,680* | *2,280* | *1,626* | *1,308* | *1,008* | *0,805* | -64,7% | -20,1% |
| Crédits d'investissement | 23,362 | 21,903 | 20,872 | 20,274 | 19,681 | 18,263 | 17,591 | 17,358 | 16,738 | -15,0% | -3,6% |
| *Crédits à l'équipement* | *23,362* | *21,903* | *20,872* | *20,274* | *19,681* | *18,263* | *17,591* | *17,358* | *16,738* | -15,0% | -3,6% |
| *Crédit-bail* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | *0,000* | | |
| Crédits à l'habitat | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | | |
| Autres crédits | 4,436 | 4,182 | 4,007 | 3,753 | 3,753 | 3,562 | 3,374 | 3,183 | 3,183 | -15,2% | 0,0% |
| **Autres agents de CCB non ventilés** | **1,377** | **1,692** | **1,474** | **1,217** | **0,920** | **1,275** | **0,847** | **0,496** | **0,760** | **-17,4%** | **53,2%** |
| **Total encours sain** | **135,996** | **134,681** | **133,539** | **129,791** | **129,809** | **128,491** | **129,853** | **132,933** | **128,364** | **-1,1%** | **-3,4%** |
| Créances douteuses brutes | 18,745 | 21,824 | 26,088 | 19,183 | 19,249 | 19,211 | 18,326 | 17,598 | 18,036 | -6,3% | 2,5% |
| *Créances douteuses nettes* | *8,017* | *11,695* | *15,840* | *8,658* | *8,057* | *7,969* | *7,374* | *6,429* | *6,641* | -17,6% | 3,3% |
| *dont entreprises* | *4,420* | *10,576* | *14,403* | *7,497* | *6,881* | *6,850* | *6,448* | *5,384* | *5,414* | -21,3% | 0,6% |
| *dont ménages* | *0,959* | *1,101* | *1,419* | *1,157* | *1,173* | *1,116* | *0,921* | *1,042* | *1,227* | 4,6% | 17,8% |
| *Provisions* | *10,728* | *10,129* | *10,248* | *10,525* | *11,192* | *11,242* | *10,952* | *11,169* | *11,395* | 1,8% | 2,0% |
| **Total encours brut** | **154,741** | **156,505** | **159,627** | **148,974** | **149,058** | **147,702** | **148,179** | **150,531** | **146,400** | **-1,8%** | **-2,7%** |
| Taux de créances douteuses | 12,1% | 13,9% | 16,3% | 12,9% | 12,9% | 13,0% | 12,4% | 11,7% | 12,3% | -4,8% | 5,2% |
| Taux de provisionnement | 57,2% | 46,4% | 39,3% | 54,9% | 58,1% | 58,5% | 59,8% | 63,5% | 63,2% | 8,7% | -0,4% |

**Encours de crédits bruts**

*En millions d'euros*

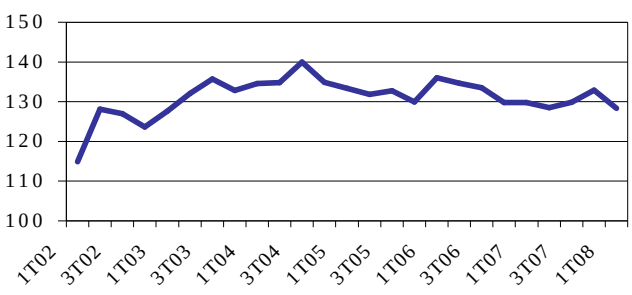



*Variation en glissement annuel*

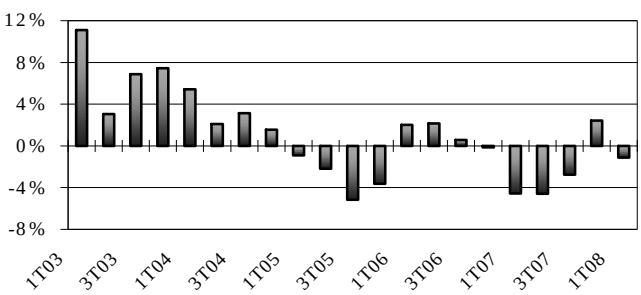



**Encours de crédits sains**

*En millions d'euros*



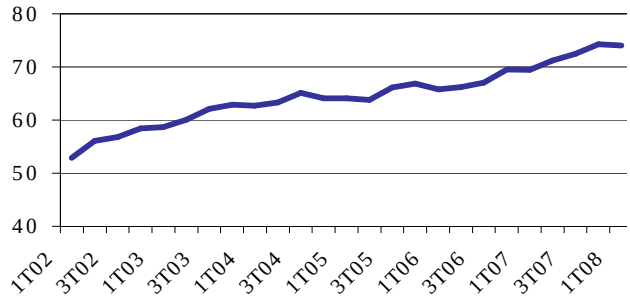

*Variation en glissement annuel*



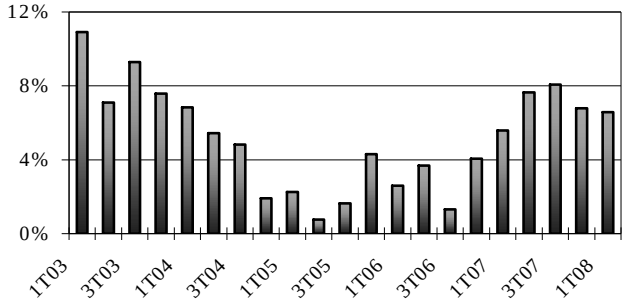
## L'endettement des ménages

### Crédits sains

*En millions d'euros*

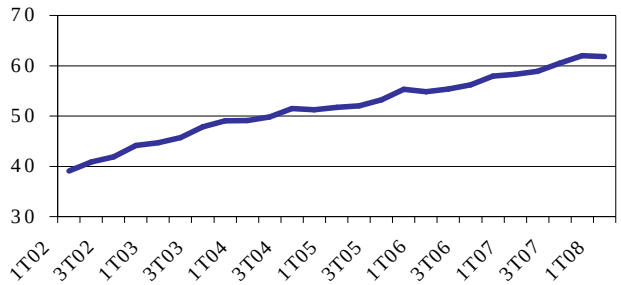



*Variation en glissement annuel*

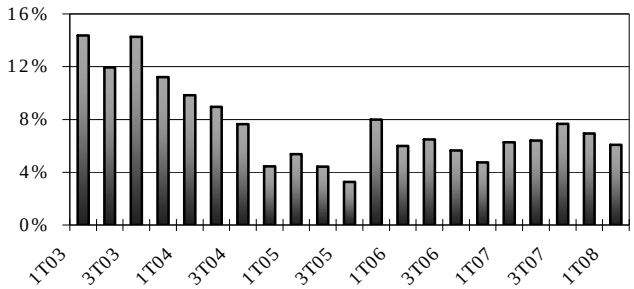



### Crédits à l'habitat

*En millions d'euros*

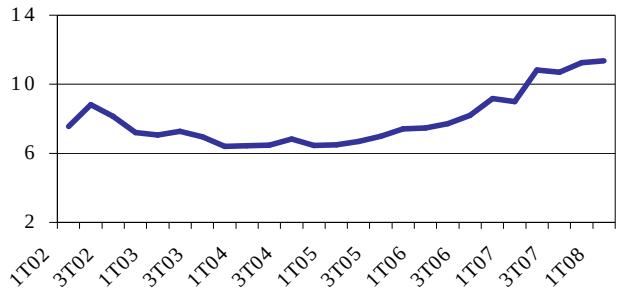



*Variation en glissement annuel*

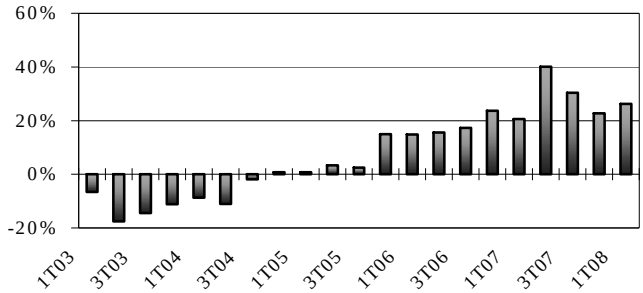



### Crédits à la consommation

*En millions d'euros*



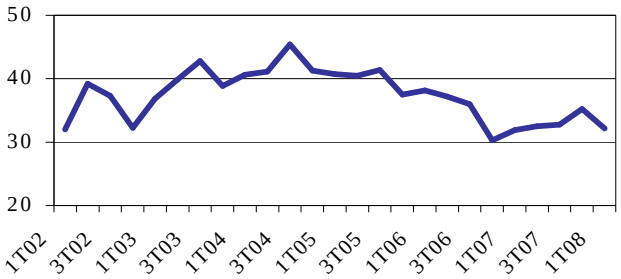

*Variation en glissement annuel*



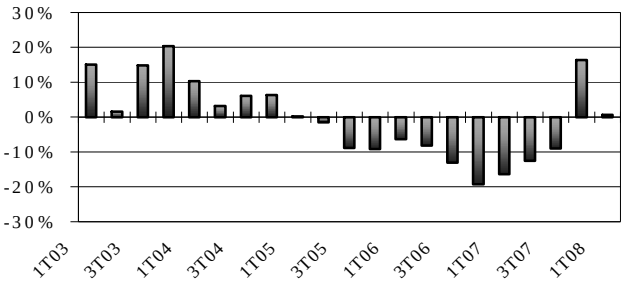
## L'endettement des entreprises

### Encours de crédits sains

*En millions d'euros*

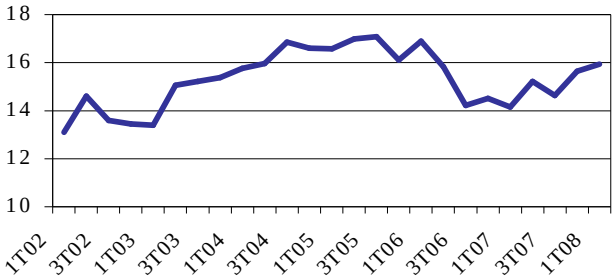



*Variation en glissement annuel*

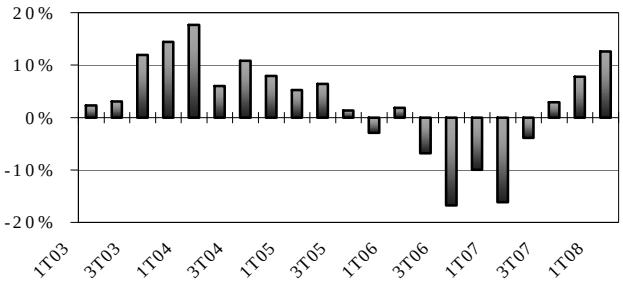



### Crédits d'investissement

*En millions d'euros*

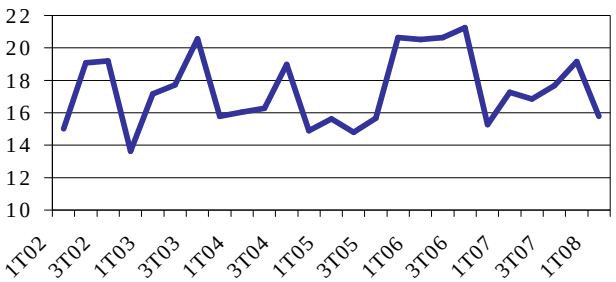



*Variation en glissement annuel*

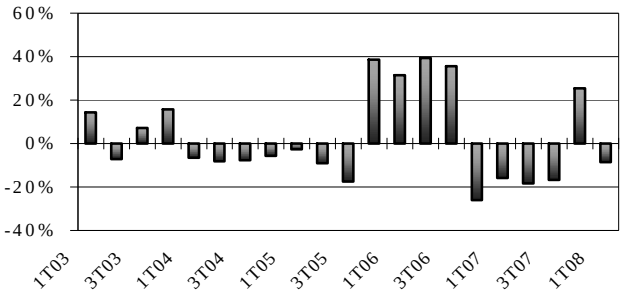



### Crédits d'exploitation

*En millions d'euros*



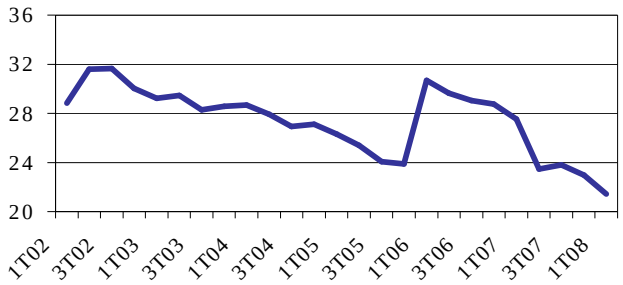

*Variation en glissement annuel*



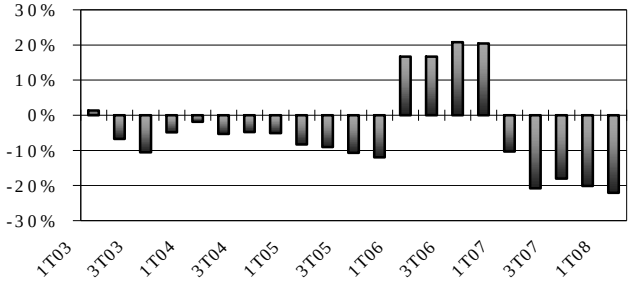
## L'endettement des collectivités locales

### Encours de crédits sains

*En millions d'euros*

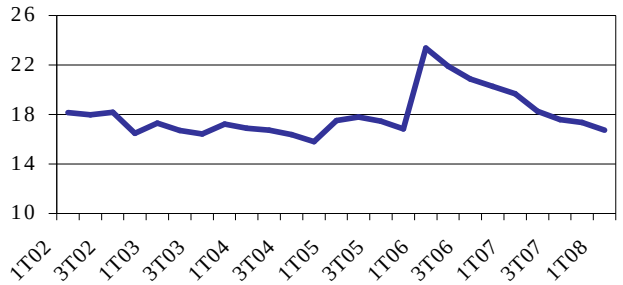



*Variation en glissement annuel*

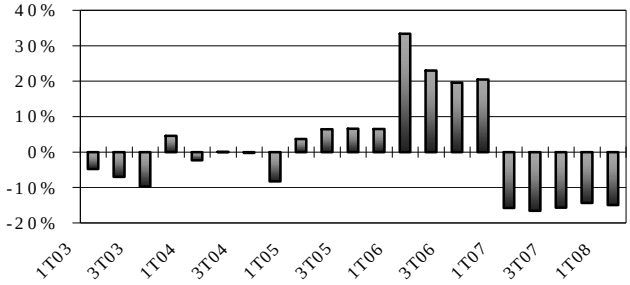



### Crédits d'investissement

*En millions d'euros*




*Variation en glissement annuel*

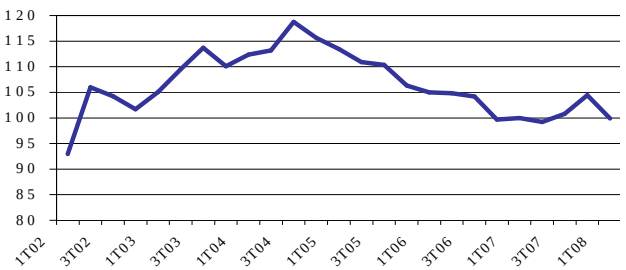


## 3.2 L'endettement auprès des établissements de crédit locaux

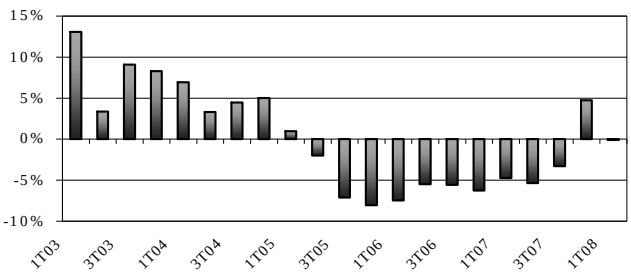
| | Montants en millions d'EUR | | | | | | | | | Variations | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | mars-06 | juin-06 | sept.-06 | déc.-06 | mars-07 | juin-07 | sept.-07 | déc.-07 | mars-08 | 1 an | 1 trim |
| **Entreprises** | **34,516** | **33,809** | **32,332** | **26,144** | **27,916** | **28,690** | **28,960** | **31,852** | **28,781** | **3,1%** | **-9,6%** |
| Crédits d'exploitation | 20,527 | 20,639 | 21,244 | 15,264 | 17,265 | 16,842 | 17,679 | 19,159 | 15,786 | -8,6% | -17,6% |
| *Créances commerciales* | *1,705* | *2,559* | *4,039* | *1,889* | *0,766* | *0,762* | *2,335* | *4,364* | *0,359* | -53,1% | -91,8% |
| *Crédits de trésorerie* | *7,885* | *6,417* | *5,458* | *6,678* | *6,125* | *9,483* | *9,663* | *9,699* | *9,495* | 55,0% | -2,1% |
| *dont entrepreneurs individuels* | *1,196* | *1,171* | *0,900* | *1,835* | *1,267* | *2,629* | *0,922* | *0,713* | *0,635* | -49,9% | -10,9% |
| *Comptes ordinaires débiteurs* | *10,937* | *11,663* | *11,747* | *6,697* | *10,374* | *6,597* | *5,681* | *5,096* | *5,932* | -42,8% | 16,4% |
| *Affacturage* | | | | | | | | | | - | - |
| Crédits d'investissement | 13,264 | 12,456 | 10,578 | 10,387 | 10,173 | 11,386 | 10,849 | 12,276 | 12,593 | 23,8% | 2,6% |
| *Crédits à l'équipement* | *13,264* | *12,456* | *10,578* | *10,387* | *10,173* | *11,386* | *10,849* | *12,276* | *12,593* | 23,8% | 2,6% |
| *dont entrepreneurs individuels* | *1,957* | *1,993* | *2,020* | *1,984* | *1,977* | *2,295* | *1,525* | *1,756* | *1,578* | -20,2% | -10,1% |
| *Crédit-bail* | | | | | | | | *0,000* | | - | - |
| Crédits à l'habitat | | | | | | | | 0,000 | | - | - |
| Autres crédits | 0,725 | 0,714 | 0,510 | 0,493 | 0,478 | 0,462 | 0,432 | 0,417 | 0,402 | -15,9% | -3,6% |
| **Ménages** | **59,422** | **59,924** | **60,678** | **62,255** | **61,969** | **63,510** | **64,483** | **65,924** | **65,424** | **5,6%** | **-0,8%** |
| Crédits à la consommation | 5,950 | 6,196 | 6,512 | 7,237 | 7,006 | 8,665 | 8,358 | 8,656 | 8,695 | 24,1% | 0,5% |
| *Crédits de trésorerie* | *5,250* | *5,477* | *5,676* | *6,514* | *6,301* | *7,931* | *7,732* | *8,102* | *8,114* | 28,8% | 0,1% |
| *Comptes ordinaires débiteurs* | *0,625* | *0,646* | *0,764* | *0,652* | *0,635* | *0,665* | *0,558* | *0,487* | *0,516* | -18,7% | 6,0% |
| *Crédit-bail* | *0,075* | *0,073* | *0,072* | *0,071* | *0,070* | *0,069* | *0,068* | *0,067* | *0,065* | -7,1% | -3,0% |
| Crédits à l'habitat | 49,968 | 50,656 | 51,528 | 52,597 | 52,766 | 53,353 | 54,881 | 56,226 | 55,861 | 5,9% | -0,6% |
| Autres crédits | 3,504 | 3,072 | 2,638 | 2,421 | 2,197 | 1,492 | 1,244 | 1,042 | 0,868 | -60,5% | -16,7% |
| **Collectivités locales** | **9,660** | **9,405** | **9,710** | **10,068** | **9,182** | **5,837** | **6,673** | **6,225** | **5,074** | **-44,7%** | **-18,5%** |
| Crédits d'exploitation | 2,845 | 3,498 | 4,162 | 4,714 | 4,072 | 1,626 | 2,842 | 2,413 | 1,519 | -62,7% | -37,0% |
| *Crédits de trésorerie* | *0,203* | *1,272* | *2,047* | *2,034* | *1,792* | | *1,534* | *1,405* | *0,714* | -60,2% | -49,2% |
| *Comptes ordinaires débiteurs* | *2,642* | *2,226* | *2,115* | *2,680* | *2,280* | *1,626* | *1,308* | *1,008* | *0,805* | -64,7% | -20,1% |
| Crédits d'investissement | 6,452 | 5,544 | 5,360 | 5,166 | 4,922 | 4,023 | 3,831 | 3,812 | 3,555 | -27,8% | -6,7% |
| *Crédits à l'équipement* | *6,452* | *5,544* | *5,360* | *5,166* | *4,922* | *4,023* | *3,831* | *3,812* | 3,555 | -27,8% | -6,7% |
| *Crédit-bail* | | | | | | | | *0,000* | | - | - |
| Crédits à l'habitat | | | | | | | | 0,000 | | - | - |
| Autres crédits | 0,363 | 0,363 | 0,188 | 0,188 | 0,188 | 0,188 | | | | -100,0% | - |
| **Autres agents et CCB non ventilés** | **1,377** | **1,692** | **1,474** | **1,217** | **0,920** | **1,175** | **0,658** | **0,415** | **0,599** | **-34,9%** | **44,3%** |
| **Total encours sain** | **104,975** | **104,830** | **104,194** | **99,684** | **99,987** | **99,212** | **100,774** | **104,416** | **99,878** | **-0,1%** | **-4,3%** |
| Créances douteuses brutes | 18,352 | 21,260 | 25,438 | 18,677 | 18,468 | 18,702 | 17,926 | 17,113 | 17,518 | -5,1% | 2,4% |
| *Créances douteuses nettes* | *7,624* | *11,192* | *15,251* | *8,168* | *7,292* | *7,460* | *6,974* | *5,969* | *6,148* | -15,7% | 3,0% |
| *dont entreprises* | *4,050* | *10,260* | *14,084* | *7,190* | *6,574* | *6,538* | *6,249* | *5,162* | *5,210* | -20,7% | 0,9% |
| *dont ménages* | *0,936* | *0,914* | *1,149* | *0,974* | *0,715* | *0,919* | *0,720* | *0,804* | *0,938* | 31,2% | 16,7% |
| *Provisions* | *10,728* | *10,068* | *10,187* | *10,509* | *11,176* | *11,242* | *10,952* | *11,144* | *11,370* | 1,7% | 2,0% |
| **Total encours brut** | **123,327** | **126,090** | **129,632** | **118,361** | **118,455** | **117,914** | **118,700** | **121,529** | **117,396** | **-0,9%** | **-3,4%** |
| Taux de créances douteuses | 14,9% | 16,9% | 19,6% | 15,8% | 15,6% | 15,9% | 15,1% | 14,1% | 14,9% | -4,4% | 5,8% |
| Taux de provisionnement | 58,5% | 47,4% | 40,0% | 56,3% | 60,5% | 60,1% | 61,1% | 65,1% | 64,9% | 7,2% | -0,3% |

### Encours total de crédits sains

*En millions d'euros*

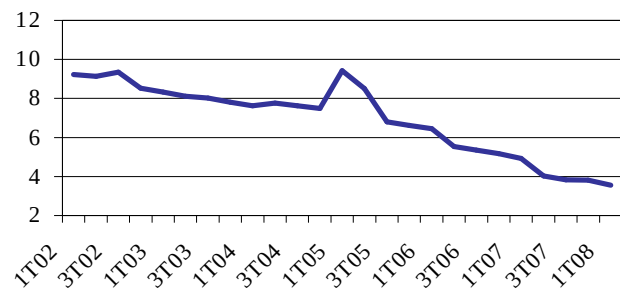



*Variation en glissement annuel*

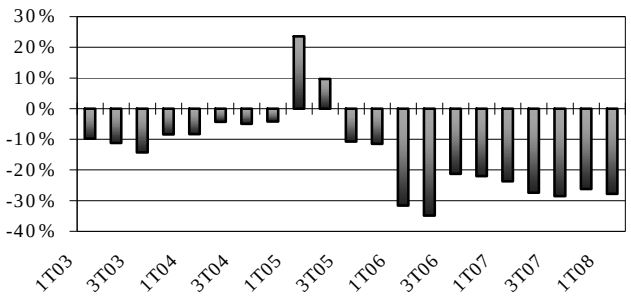



### Encours des crédits à l'équipement des Collectivités locales

*En millions d'euros*



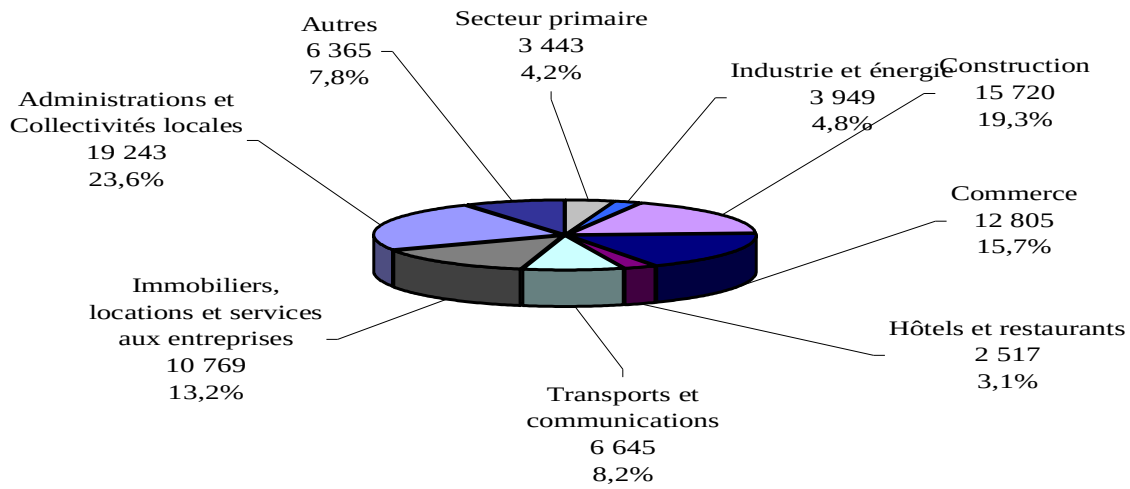

*Variation en glissement annuel*



# 4. Les engagements bancaires

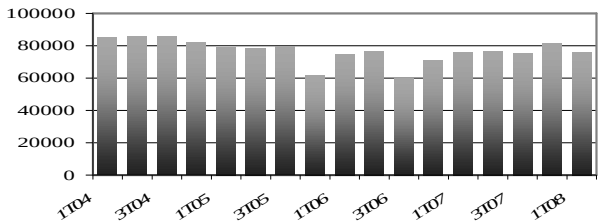
## 4.1 Les engagements sectoriels

**Répartition des risques par secteur au 31 mars 2008** *(milliers d'euros et %)*

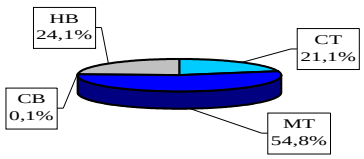



**Evolution globale des risques déclarés au SCR**

*En milliers d'euros*

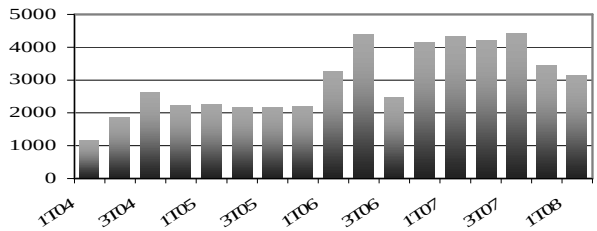



*Structure (en %)*

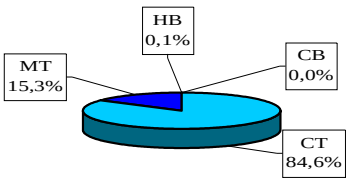



**Secteur Primaire**

*En milliers d'euros*

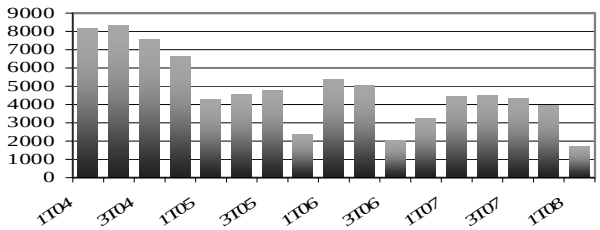



*Structure (en %)*

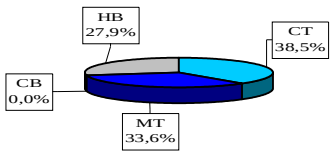



**Industrie et énergie**

*En milliers d'euros*

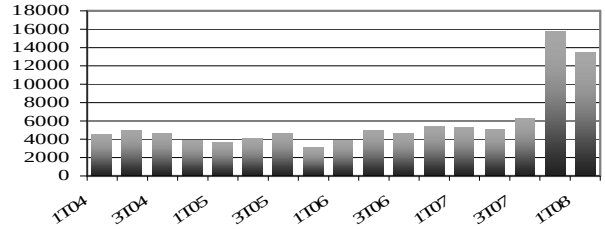



*Structure (en %)*

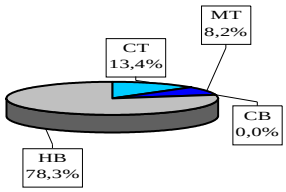


## Construction

*En milliers d'euros*

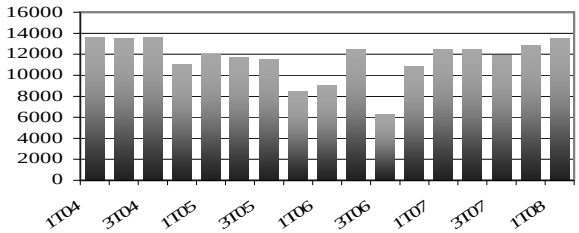



*Structure (en %)*

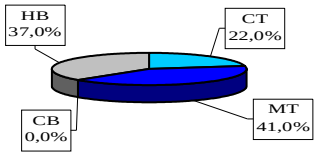



## Commerce

*En milliers d'euros*

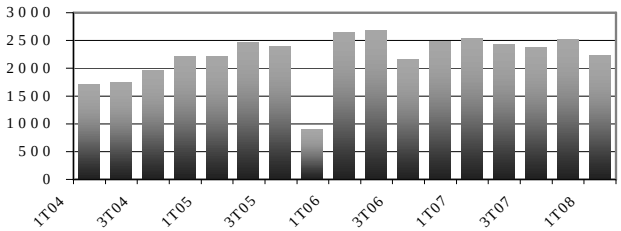



*Structure (en %)*

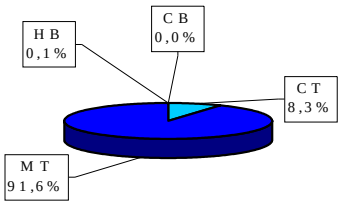



## Hôtels et restaurants

*En milliers d'euros*

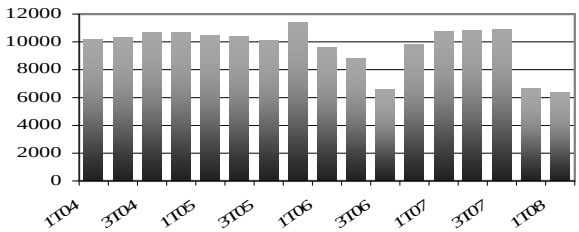



*Structure (en %)*

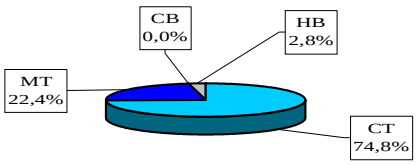



## Transports et télécommunications

*En milliers d'euros*

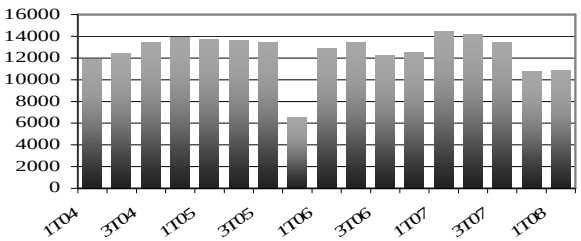



*Structure (en %)*

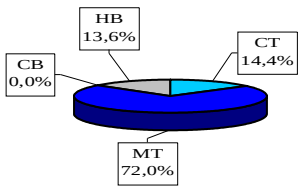



## Immobiliers, locations et services aux entreprises

*En milliers d'euros*

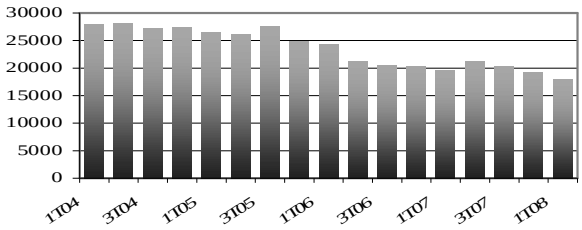



*Structure (en %)*

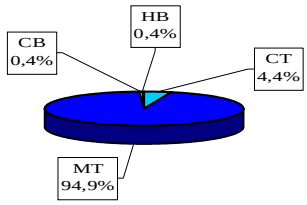


## Administrations et collectivités locales

*En milliers d'euros*

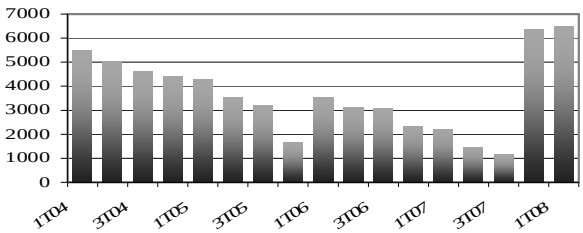



*Structure (en %)*

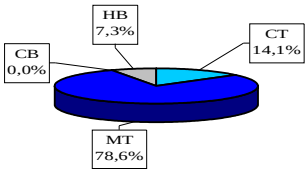



## Autres secteurs d'activités

*En milliers d'euros*




*Structure (en %)*

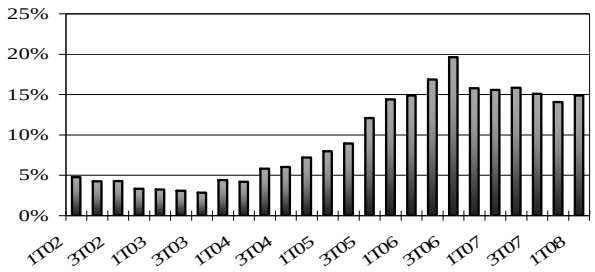


## 4.2 Les indicateurs de vulnérabilité

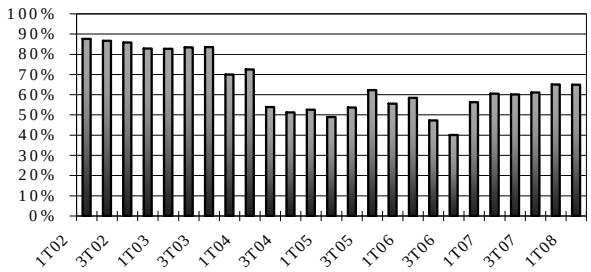
### Indicateurs globaux

**Ensemble des établissements de crédit**

**Taux de créances douteuses**

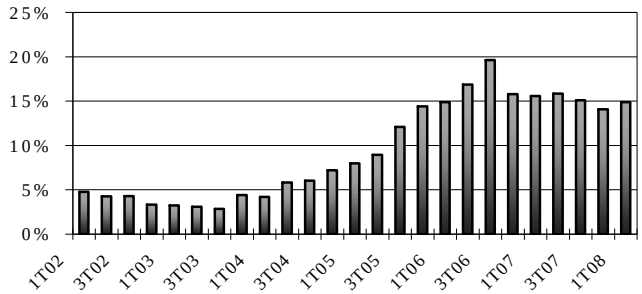



**Taux de provisionnement**

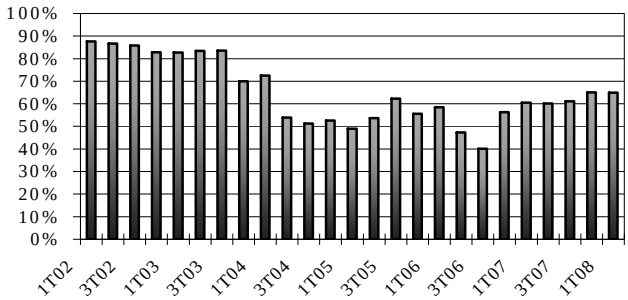



**Etablissements de crédit locaux**

**Taux de créances douteuses**



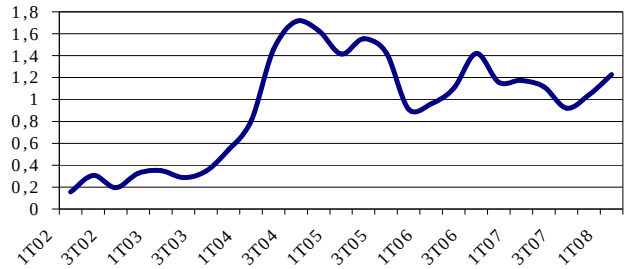

**Taux de provisionnement**



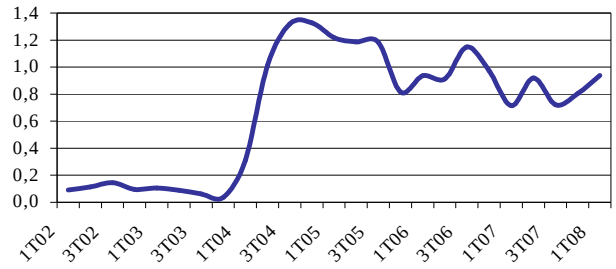

### La vulnérabilité des ménages

**Créances douteuses nettes des ménages** *(en millions d'euros)*

**Ensemble des établissements de crédit**



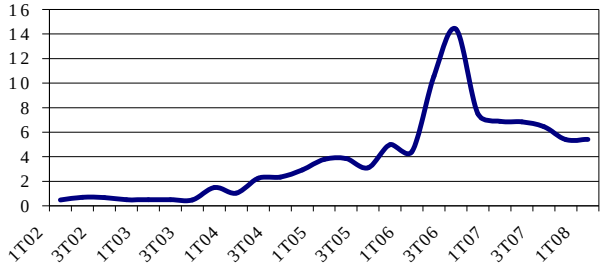

**Etablissements de crédit locaux**



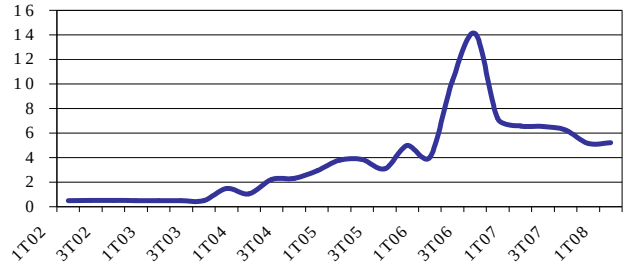

### La vulnérabilité des entreprises

**Créances douteuses nettes des entreprises** *(en millions d'euros)*

**Ensemble des établissements de crédit**




**Etablissements de crédit locaux**



## 5. Rappel des taux

### 5.1 Taux réglementés

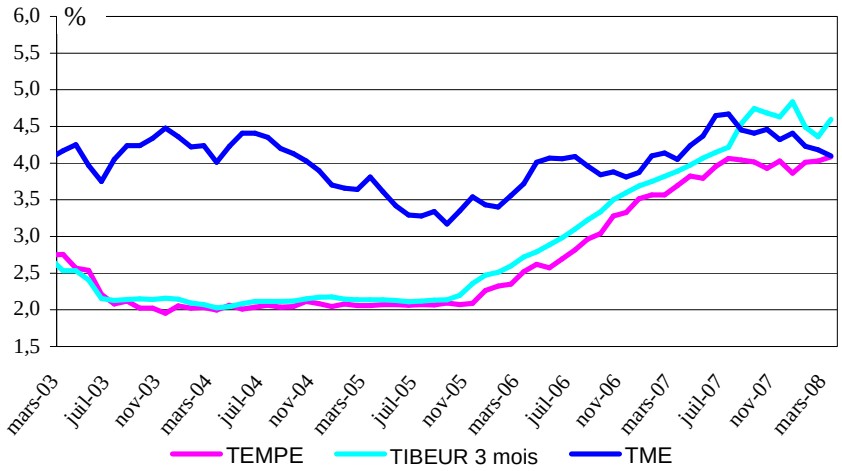
| TAUX DIRECTEURS DE LA BANQUE CENTRALE EUROPENNE | |
|---|---|
| Taux de soumission minimal des opérations principales de refinancement (13/06/2007) | 4 % |
| Taux de la facilité de dépôt (13/06/2007) | 3 % |
| Taux de la facilité de prêt marginal (13/06/2007) | 5 % |

| TAUX DE L'EPARGNE REGLEMENTEE (depuis le 1er février 2008) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Livrets A et bleu : 3,50% | LDD : 3,50% | LEP : 4,25% | PEL* : 2,50% | CEL* : 2,25% |

* hors prime d'Etat

| TAUX D'INTERET LEGAL | |
|---|---|
| ANNEE 2008 (JO du 23/02/08) | 3,99% |
| ANNEE 2007 (JO du 21/02/07) | 2,95% |

### 5.2 Principaux taux de marché




### 5.3 Taux de l'usure

Est considéré comme usuraire tout prêt dont le taux effectif global (T.E.G.) excède, au moment où il est consenti, le taux d'usure publié en application de l'article 1er de la loi n°66-1010 du 28 décembre 1996.

| | Catégorie | Taux effectif pratiqué au 1er trimestre 2008 par les établissements de crédit | Plafond de l'usure applicable à compter du 1er avril 2008 |
|---|---|---|---|
| PARTICULIERS | **Prêts immobiliers** | | |
| | - Prêts à taux fixe | 5,44 % | 7,25 % |
| | - Prêts à taux variable | 5,37 % | 7,16 % |
| | - Prêts relais | 5,44 % | 7,25 % |
| | **Autres prêts** | | |
| | - Prêts <= 1 524 € (*) | 15,45 % | 20,60 % |
| | - Découverts en compte, prêts permanents et financements d'achats ou de ventes à tempérament > 1 524 € (*) | 15,36 % | 20,48 % |
| | - Prêts personnels et autres prêts > 1 524 € | 7,20 % | 9,60 % |
| ENTREPRISES | Découverts en compte (**) | 10,72 % | 14,29 % |
| | A noter que l'article 7 de la loi n° 2005-882 du 2 août 2005 en faveur des petites et moyennes entreprises a supprimé la référence à un taux de l'usure, excepté pour les découverts, pour les prêts aux commerçants, artisans, entrepreneurs individuels et aux personnes morales n'ayant pas d'activité industrielle, commerciale, artisanale, agricole ou professionnelle non commerciale, à l'exception des découverts en compte. | | |

(*) Pour apprécier le caractère usuraire du taux effectif global d'un découvert en compte ou d'un prêt permanent, le montant à prendre en considération est celui du crédit effectivement utilisé.

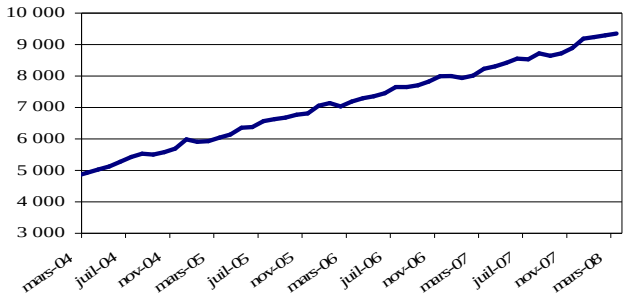
(**) Ces taux ne comprennent pas les éventuelles commissions sur le plus fort découvert du mois.

# 6. Monnaie fiduciaire

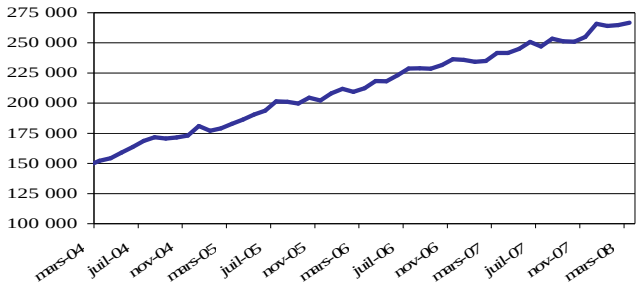
## 6.1 Emission de billets euros

### Emissions nettes cumulées de billets (*)

*En milliers d'euros*

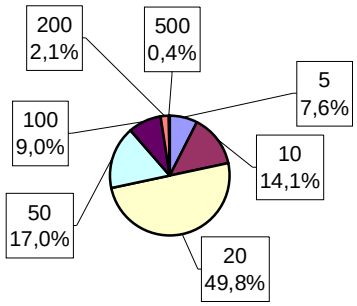



*En unités*

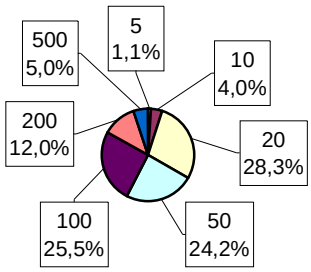



### Répartition par coupures de l'émission nette cumulée de billets au 31 mars 2008

*Répartition en volume*




*Répartition en valeur*

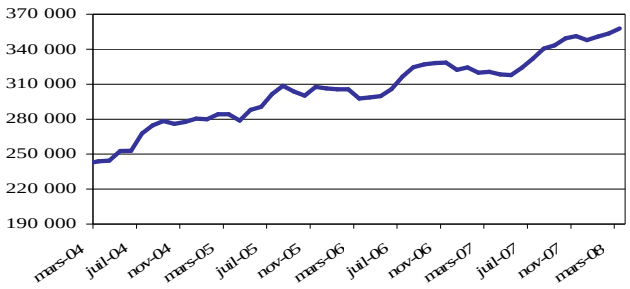



**(*)** Les émissions nettes sont la différence entre les billets émis et les billets retirés de la circulation. L'émission nette cumulée représente le cumul des émissions nettes mensuelles depuis le 1er janvier 2002, pré-alimentation comprise.

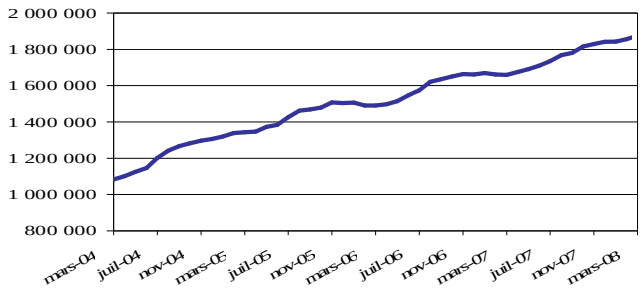
## 6.2 Emission de pièces euros

### Emissions nettes cumulées de pièces (*)

*En euros*

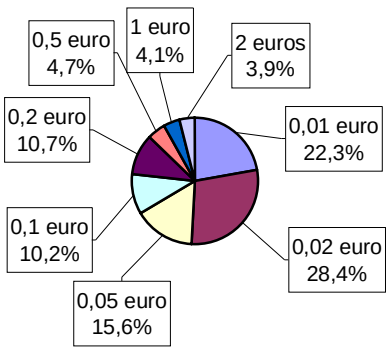



*En unités*

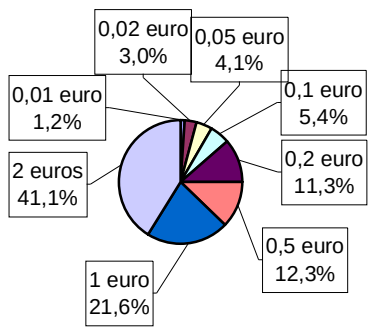



### Répartition par coupures de l'émission nette cumulée de pièces au 31 mars 2008

*Répartition en volume*




*Répartition en valeur*




**(*)** Les émissions nettes sont la différence entre les pièces émises et les pièces retirées de la circulation. L'émission nette cumulée représente le cumul des émissions nettes mensuelles depuis le 1er janvier 2002, pré-alimentation comprise.

Ont participé à la réalisation de ce bulletin :

Mlle Stéphanie FUIRET

M. Vincent REMY-NERIS

M. Victor-Robert NUGENT

**INSTITUT D'EMISSION DES DEPARTEMENTS D'OUTRE-MER**

Directeur de la publication : M. Yves BARROUX
Responsable de la rédaction : Victor-Robert NUGENT
Edition : IEDOM
Dépôt légal : Juin 2008 - ISSN 0296 - 3116

**I**NSTITUT D'**E**MISSION DES **D**EPARTEMENTS D'**O**UTRE–**M**ER

22, place du Général de Gaulle
BP 4202
97 500 Saint-Pierre-et-Miquelon
Téléphone : 05.08.41.06.00 – Télécopie : 05.08.41.25.98
Site Internet : www.iedom.fr