

# **INSTITUT D'ÉMISSION DES DÉPARTEMENTS D'OUTRE-MER**

## **BULLETIN TRIMESTRIEL DE CONJONCTURE**

**SUIVI DE LA CONJONCTURE FINANCIÈRE ET BANCAIRE**

*N° 132 – 2<sup>ème</sup> trimestre 2007*

**SAINT-PIERRE-ET-MIQUELON**

**Sommaire**

<i>Méthodologie</i>	3
<i>1. Synthèse</i>	5
<i>2. Les actifs financiers de la clientèle non financière</i>	8
<i>Les placements des ménages</i>	9
<i>Les disponibilités des entreprises</i>	10
<i>3. Les passifs financiers de la clientèle non financière</i>	11
<i>3.1 Concours consentis par les établissements de crédit locaux</i>	11
<i>L'endettement des ménages</i>	12
<i>L'endettement des entreprises</i>	13
<i>3.2 Concours consentis sur la place par l'ensemble des établissements de crédit</i>	14
<i>4. Les risques sectoriels</i>	15
<i>5. Rappel des taux</i>	17
<i>5.1 Taux réglementés</i>	17
<i>5.2 Principaux taux de marché</i>	17
<i>5.3 Taux de l'usure</i>	17
<i>6. Monnaie fiduciaire</i>	18
<i>6.1 Emission de billets euros</i>	18
<i>6.2 Emission de pièces euros</i>	18

## 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 portefeuilles-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

### Actifs financiers

#### ✓ Des actifs financiers en légère baisse

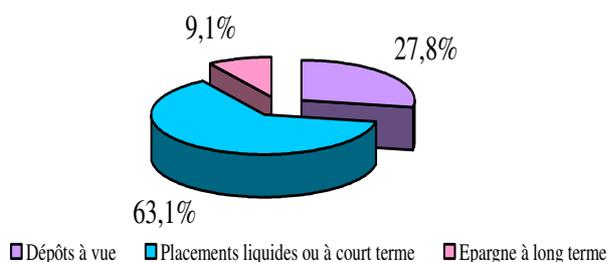
Au 30 juin 2007, l'ensemble des actifs financiers de la clientèle s'élevait à 168,814 millions d'euros, en léger recul de 0,03% sur un trimestre, mais en progression de 3% sur un an.

Par nature, ces actifs sont répartis - de manière déséquilibrée - entre les **dépôts à vue** (27,8%), les **placements liquides ou à court terme** (63,1%) et l'**épargne à long terme** (9,1%). Par rapport au précédent trimestre, les dépôts à vue (46,990 millions d'euros) s'inscrivent en baisse de 1,2%, les placements liquides ou à court terme (106,454 millions d'euros) demeurent stables (+0,1 %) et l'épargne à long terme (15,370 millions d'euros) progresse de 2,6%.

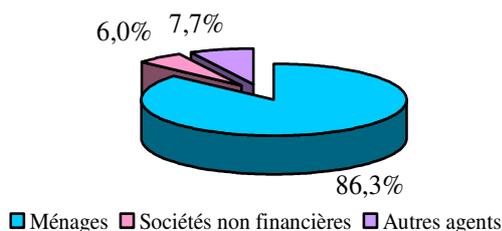
Répartis par agents économiques, les **ménages** de l'archipel détiennent une part prépondérante de ces actifs avec 86,3%, les **sociétés non financières** en détenant 6% et les **autres agents** 7,7%.

Les dépôts à vue sont détenus à 68,6% par les ménages, 16,2% par les sociétés non financières et 15,2% par les autres agents. Les placements liquides ou à court terme sont détenus à 92% par les ménages, 5,6% par les autres agents et 2,4% par les sociétés non financières. Enfin, l'épargne à long terme demeure détenue entièrement par les ménages, les contrats d'assurance-vie représentant près de 51% de cet actif.

Répartition des actifs par nature au 30 juin 2007



Répartition des actifs par agents au 30 juin 2007



Les actifs des **sociétés non financières** (10,153 millions d'euros) enregistrent à nouveau une baisse sensible de 18,8% sur un trimestre. Ils sont répartis entre les dépôts à vue (75,2%) et les placements liquides ou à court terme (24,8%). Les *dépôts à vue* diminuent de 11%. Les *placements liquides ou à court terme* sont en net recul de 35,9% ; ces actifs sont constitués à 99,7% 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%).

Les actifs des **ménages** (145,602 millions d'euros) affichent une hausse de 3,1% sur un trimestre. Les *dépôts à vue* et les *placements liquides ou à court terme* progressent respectivement de 10,1% et de 1,1%. L'*épargne à long terme* progresse également de 2,6% : les contrats d'assurance-vie augmentant de 1%, les OPCVM non monétaires de 6,9%, les plans d'épargne logement affichant, pour leur part, une baisse de 1,4%.

Les actifs des **autres agents** (13,059 millions d'euros) reculent de 14% sur un trimestre : la forte baisse de 26,4% des *dépôts à vue* n'est pas compensée par la progression de 7,7% des *placements liquides ou à court terme*.

**En glissement annuel**, le taux de croissance de l'ensemble des actifs financiers s'établit à 3%. Cette progression est imputable à 6,3% aux autres agents et à 4% aux ménages, les sociétés non financières affichant un recul de 12,6%. L'*épargne à long terme* demeure bien orientée avec une progression de 21,4%. Les *dépôts à vue* et les *placements liquides ou à court terme* affichent également une hausse respective de 1,7% et de 1,3%. La progression des dépôts à vue est imputable à 7,3% aux sociétés non financières, à 0,8% aux ménages et à 0,2% aux autres agents. La hausse des placements liquides ou à court terme est à mettre au compte des autres agents (14,6%) et des ménages (2,8%) ; elle compense largement la forte baisse de 44% enregistrée sur les sociétés non financières. Enfin, avec 21,4%, l'épargne à long terme poursuit sa hausse continue depuis des années : les contrats d'assurance-vie augmentent de 14,3%, les OPCVM non monétaires de 41,5% et les plans d'épargne logement de 8,8%.

## Passifs financiers

### ✓ Des concours bancaires en léger repli

Le montant des **concours bruts** octroyés par l'ensemble des établissements de crédit (locaux et non installés localement) s'élevait au 30 juin 2007 à 147,785 millions d'euros, soit une baisse de 0,9% sur un trimestre et de 0,1% sur un an.

Près de 118 millions d'euros, soit 79,8% de l'encours global, sont consentis par des établissements de crédit locaux.

L'encours global est réparti entre les entreprises (33,2%), les ménages (50,4%), les Collectivités locales (16%) et les autres agents (0,4%).

Le montant global des crédits sains s'élève à 128,493 millions d'euros. L'**encours sain** des ménages en représente près de 56,1%, celui des entreprises 25,3% et celui des Collectivités locales 18,3%.

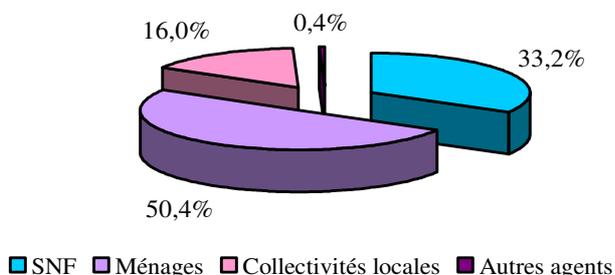
L'encours global des **créances douteuses brutes** (19,292 millions d'euros) enregistre une légère hausse de 0,2% sur un trimestre - liée à une progression de 9,1% de l'encours des ménages, alors que l'encours des entreprises et des Collectivités locales recule respectivement de 2,2% et de 12,5%. Le **taux global de créances douteuses** s'élève ainsi à 13,1%, en recul de 0,2 point par rapport au précédent trimestre. Ce ratio se situe à 15,9% (+0,3 point) pour les seuls établissements de crédit locaux, étant entendu que 97,4% des créances douteuses émanent des établissements de crédit locaux.

L'encours brut des **entreprises** s'élève à 49,116 millions d'euros - dont 91,6% octroyés par des établissements de crédit locaux -, en progression de 0,5% sur un trimestre. Les *crédits d'exploitation* - en recul de 2,5% - représentent plus de 34% de cet encours. Les *crédits d'investissement* - en hausse de 7,5% - en représentent 31%. Depuis septembre 2005, aucun *crédit à l'habitat* n'est déclaré en faveur des entreprises. Les *créances douteuses brutes* sur les entreprises (16,597 millions d'euros) affichent une baisse de 2,2% sur un trimestre. Le *taux de créances douteuses* des entreprises s'établit ainsi à 33,8%, en diminution de 0,9 point par rapport au précédent trimestre.

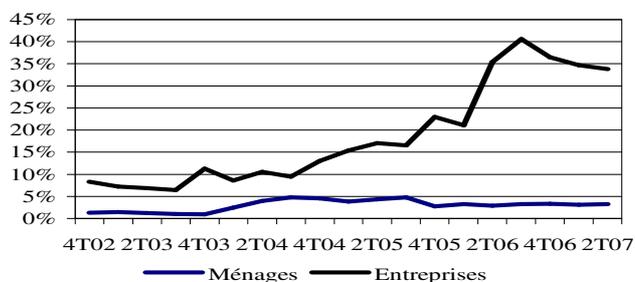
L'encours brut des **ménages** (74,543 millions d'euros) - dont près de 89,4% octroyés par des établissements de crédit locaux - atteint un niveau record. Il progresse de 3,1% sur un trimestre. Cette évolution est essentiellement liée à la hausse d'environ 22% des *crédits à la consommation*, la progression des *crédits à l'habitat* étant limitée à 1,1%. Les *créances douteuses brutes* sur les ménages (2,486 millions d'euros) augmentent de 9,1% sur un trimestre. Avec 3,3%, le *taux de créances douteuses* des ménages demeure relativement stable par rapport au précédent trimestre (+0,1 point).

L'encours global des concours aux **Collectivités locales** (23,472 millions d'euros) - dont environ 25% octroyés par des établissements de crédit locaux - se contracte de 14,7% sur un trimestre. Les *crédits d'exploitation* (7% de l'encours) sont en net recul de près de 60%. Les *crédits à l'équipement* (78% de l'encours) et les *autres crédits* (15% de l'encours) s'inscrivent également en baisse respective de 7,2% et de 5,1%.

Répartition des crédits par agents au 30 juin 2007



Evolution des créances douteuses dans l'encours



**En glissement annuel**, l'encours global des passifs financiers demeure relativement stable, à -0,1%.

Le montant global des créances douteuses brutes s'inscrit en baisse de 10,6%. Le taux de créances douteuses brutes s'élève à 13,1%, en baisse de 1,5 point par rapport au 30 juin 2006.

L'encours des *entreprises* est en baisse de 13,3% : les crédits d'exploitation, les crédits d'investissement et les autres crédits diminuent respectivement de 18,4%, de 3,9% et de 35,3%. Parallèlement, les créances douteuses brutes affichent une baisse de 16,3%. Le taux de créances douteuses des entreprises, établi à 33,8%, est en recul de 1,2 point sur un an.

L'encours des *ménages* progresse de 8,4%. La consommation et l'investissement des ménages demeurent bien orientés : les crédits à la consommation et les crédits à l'habitat augmentent respectivement de 41,5% et 6,4%. Les créances douteuses brutes affichent une hausse sensible de 25,5%. Le taux de créances douteuses des ménages, établi à 3,3%, est en hausse de 0,4 point sur un an.

L'encours des *Collectivités locales* augmente de 2,3% : en un an, les crédits d'exploitation enregistrent un net recul de plus de 53%, compensé toutefois par une progression de près de 20% des crédits à l'équipement. Pour leur part, les autres crédits se contractent de 14,8%. La part des crédits contractés par les Collectivités locales auprès des établissements de crédit métropolitains continue d'augmenter : plus de 75% à fin juin 2007, contre 59% à fin juin 2006 et environ 54% à fin juin 2005.

### **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 30 juin 2007, l'encours des crédits aux entreprises et aux administrations recensé par le Service Central des Risques de la Banque de France s'élevait à 76,469 millions d'euros.

Le secteur « Administrations et Collectivités locales » concentre 27,8% de l'encours total. La part de ce secteur est traditionnellement la plus importante. Elle est suivie des secteurs « Immobiliers, locations et services aux entreprises » (18,6%) et « Commerce » (16,3%). Ces trois secteurs représentent près de 63% de l'encours total déclaré, soit 47,944 millions d'euros.

Les risques sur les secteurs « Transports et communications » et « Constructions » représentent respectivement 14,2% (10,827 millions d'euros) et 6,6% (5,062 millions d'euros).

Enfin, la part des risques sur les secteurs « Industrie et énergie » (5,9%), « Secteur primaire » (5,5%), « Hôtels et restaurants » (3,2%) et « Autres » (1,9%) demeure relativement faible. Elle représente 12,636 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 30 juin 2007, l'encours global se répartit principalement entre les crédits à moyen et long terme (58,2%) et les crédits à court terme (25,2%).

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

Actifs financiers par agent économique

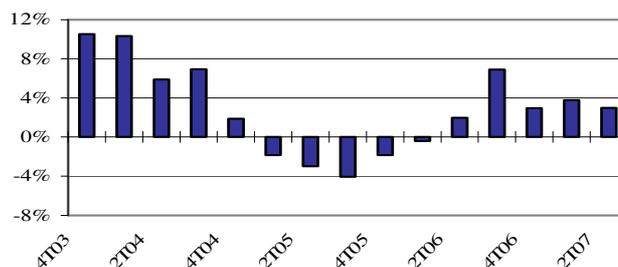
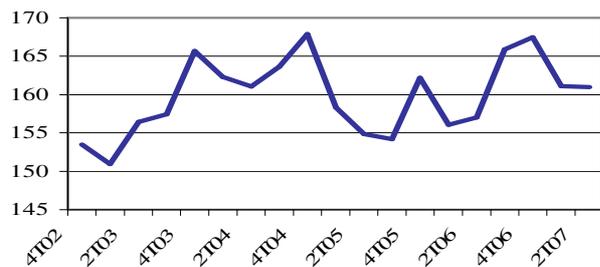
	30-juin-05	30-sept.-05	31-déc.-05	31-mars-06	30-juin-06	30-sept.-06	31-déc.-06	31-mars-07	30-juin-07	Variations	
										1 an	1 trim.
<b>Sociétés non financières</b>	<b>13,197</b>	<b>12,296</b>	<b>14,662</b>	<b>12,576</b>	<b>11,614</b>	<b>12,816</b>	<b>15,355</b>	<b>12,509</b>	<b>10,153</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-18,8%</b>
Dépôts à vue	8,924	7,821	11,481	7,868	7,110	8,322	11,991	8,575	7,631	7,3%	-11,0%
Placements liquides ou à court terme	4,273	4,475	3,181	4,708	4,504	4,494	3,364	3,934	2,522	-44,0%	-35,9%
Comptes d'épargne à régime spécial				0,042	0,035	0,064	0,037	0,007	0,007	-80,0%	0,0%
Placements indexés sur les taux de marché	4,273	4,475	3,181	4,666	4,469	4,430	3,327	3,927	2,515	-43,7%	-36,0%
dont comptes à terme	4,273	4,475	3,181	4,666	4,469	4,430	3,327	3,927	2,515	-43,7%	-36,0%
OPCVM monétaires											
certificats de dépôt											
<b>Epargne à long terme</b>											
dont OPCVM non monétaires											
<b>Ménages</b>	<b>135,672</b>	<b>136,394</b>	<b>137,529</b>	<b>136,420</b>	<b>139,999</b>	<b>142,839</b>	<b>138,782</b>	<b>141,169</b>	<b>145,602</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,1%</b>
Dépôts à vue	29,111	29,399	29,114	28,955	31,979	35,415	29,957	29,287	32,242	0,8%	10,1%
Placements liquides ou à court terme	95,438	94,389	95,301	95,017	95,362	94,371	95,321	96,898	97,990	2,8%	1,1%
Comptes d'épargne à régime spécial	32,083	32,349	33,526	33,552	33,276	33,594	34,361	34,086	33,489	0,6%	-1,8%
Livrets ordinaires	27,530	27,700	28,521	28,406	28,098	28,324	28,866	28,519	27,902	-0,7%	-2,2%
Livrets A et bleus	4,169	4,245	4,586	4,719	4,741	4,814	5,019	5,094	5,119	8,0%	0,5%
Livrets jeunes	0,355	0,355	0,370	0,382	0,387	0,406	0,425	0,426	0,421	8,8%	-1,2%
Livrets d'épargne populaire											
CODEVI					0,005	0,005	0,005	-	-	-	-
Comptes d'épargne logement	0,029	0,049	0,049	0,045	0,045	0,045	0,046	0,047	0,047	4,4%	0,0%
Placements indexés sur les taux de marché	63,355	62,040	61,775	61,465	62,086	60,777	60,960	62,812	64,501	3,9%	2,7%
dont OPCVM monétaires											
Comptes créditeurs à terme	56,771	55,795	56,011	55,773	56,394	55,969	57,902	59,826	61,879	9,7%	3,4%
<b>Epargne à long terme</b>	<b>11,123</b>	<b>12,606</b>	<b>13,114</b>	<b>12,448</b>	<b>12,658</b>	<b>13,053</b>	<b>13,504</b>	<b>14,984</b>	<b>15,370</b>	<b>21,4%</b>	<b>2,6%</b>
Plans d'épargne logement	1,909	1,720	2,015	2,061	2,074	2,134	2,218	2,287	2,256	8,8%	-1,4%
Plans d'épargne populaire											
Autres comptes d'épargne											
Portefeuille-titres											
OPCVM non monétaires	3,378	3,544	3,682	3,682	3,724	4,097	4,159	4,930	5,270	41,5%	6,9%
Contrats d'assurance-vie	5,836	7,342	7,417	6,705	6,860	6,822	7,127	7,767	7,844	14,3%	1,0%
<b>Autres agents</b>	<b>11,840</b>	<b>12,867</b>	<b>17,426</b>	<b>13,773</b>	<b>12,284</b>	<b>17,036</b>	<b>20,470</b>	<b>15,193</b>	<b>13,059</b>	<b>6,3%</b>	<b>-14,0%</b>
Dépôts à vue	6,435	7,517	11,952	8,432	7,100	11,363	15,181	9,675	7,117	0,2%	-26,4%
Placements liquides ou à court terme	5,405	5,350	5,474	5,341	5,184	5,673	5,289	5,518	5,942	14,6%	7,7%
Comptes d'épargne à régime spécial	3,368	3,377	3,448	3,265	3,126	3,038	3,062	3,056	3,137	0,4%	2,7%
Placements indexés sur les taux de marché	2,037	1,973	2,026	2,076	2,058	2,635	2,227	2,462	2,805	36,3%	13,9%
<b>Epargne à long terme</b>											
<b>Total actifs financiers</b>	<b>160,709</b>	<b>161,557</b>	<b>169,617</b>	<b>162,769</b>	<b>163,897</b>	<b>172,691</b>	<b>174,607</b>	<b>168,871</b>	<b>168,814</b>	<b>3,0%</b>	<b>-0,03%</b>
Dépôts à vue	44,470	44,737	52,547	45,255	46,189	55,100	57,129	47,537	46,990	1,7%	-1,2%
Placements liquides ou à court terme	105,116	104,214	103,956	105,066	105,050	104,538	103,974	106,350	106,454	1,3%	0,1%
Comptes d'épargne à régime spécial	35,451	35,726	36,974	36,859	36,437	36,696	37,460	37,149	36,633	0,5%	-1,4%
Placements indexés sur les taux de marché	69,665	68,488	66,982	68,207	68,613	67,842	66,514	69,201	69,821	1,8%	0,9%
<b>Epargne à long terme</b>	<b>11,123</b>	<b>12,606</b>	<b>13,114</b>	<b>12,448</b>	<b>12,658</b>	<b>13,053</b>	<b>13,504</b>	<b>14,984</b>	<b>15,370</b>	<b>21,4%</b>	<b>2,6%</b>

### Ensemble des actifs financiers

(hors assurance-vie)

En millions d'euros

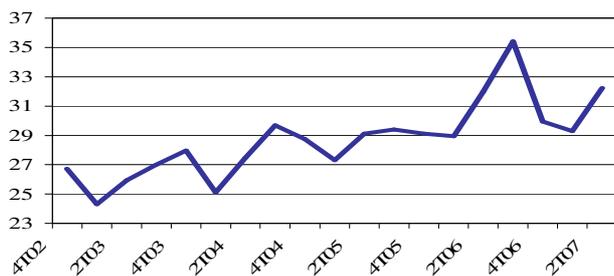
Variation en glissement annuel



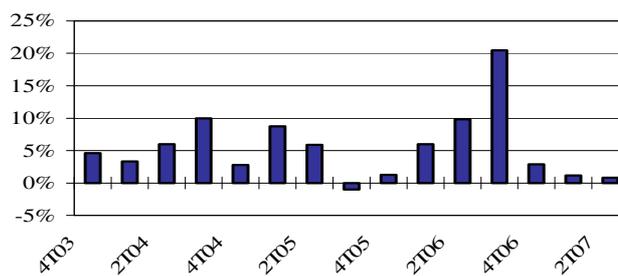
**Les placements des ménages**

**Dépôts à vue**

En millions d'euros

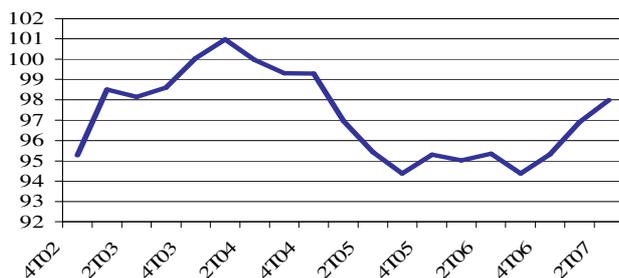


Variation en glissement annuel

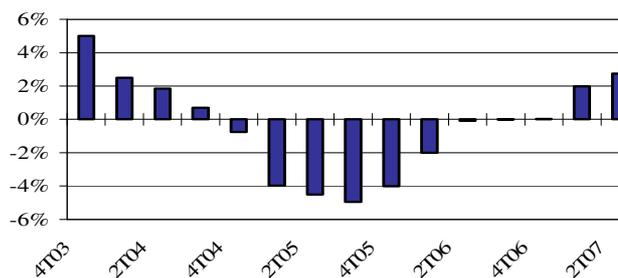


**Placements liquides ou à court terme**

En millions d'euros

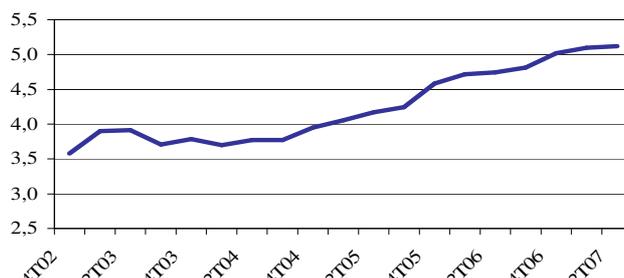


Variation en glissement annuel

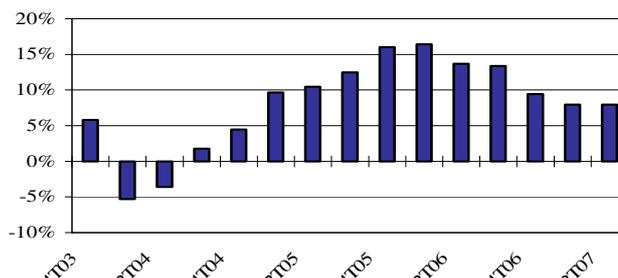


**Livrets A et bleu**

En millions d'euros

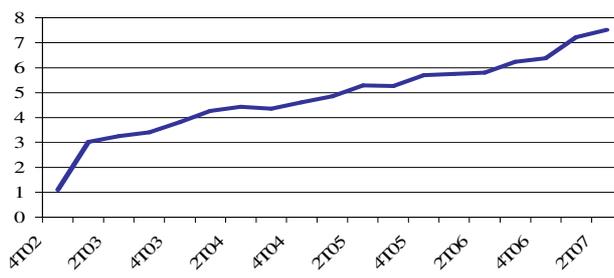


Variation en glissement annuel

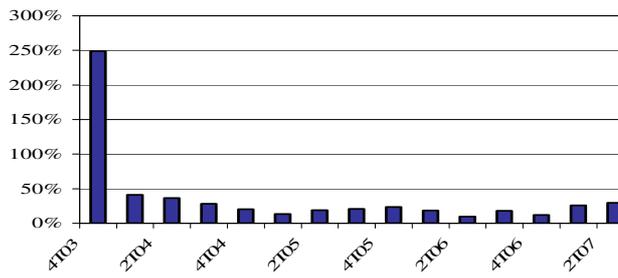


**Épargne à long terme (hors assurance-vie)**

En millions d'euros

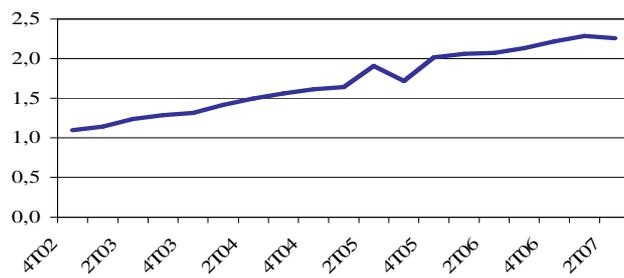


Variation en glissement annuel

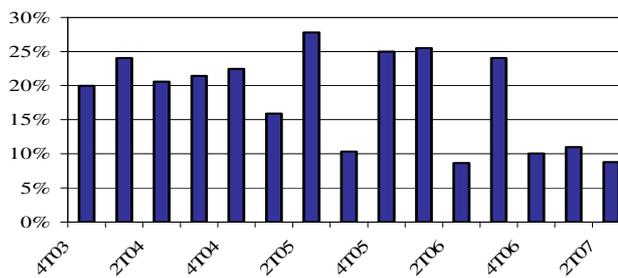


**Plans d'épargne logement**

En millions d'euros



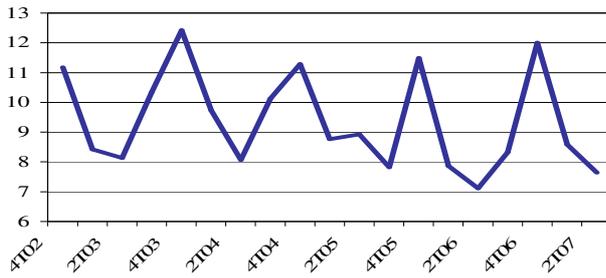
Variation en glissement annuel



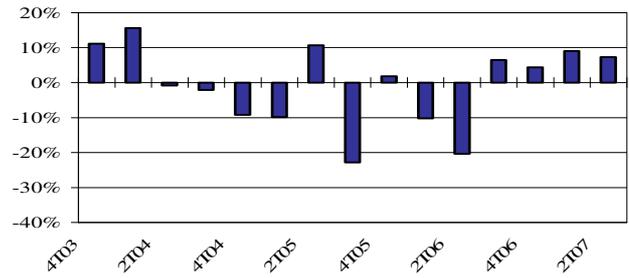
Les disponibilités des entreprises

Dépôts à vue

En millions d'euros

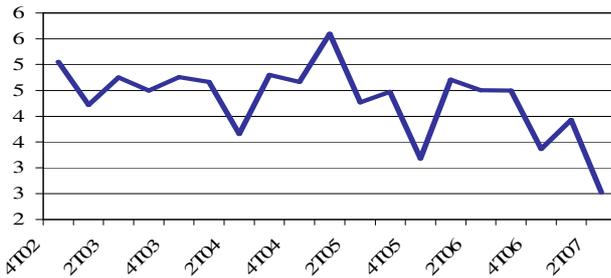


Variation en glissement annuel

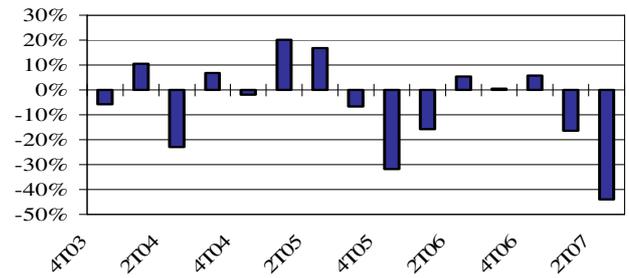


Placements liquides ou à court terme

En millions d'euros



Variation en glissement annuel



### 3. Les passifs financiers de la clientèle non financière

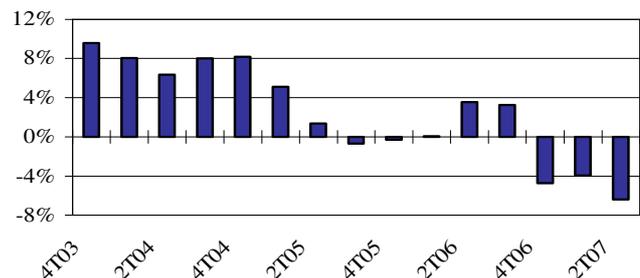
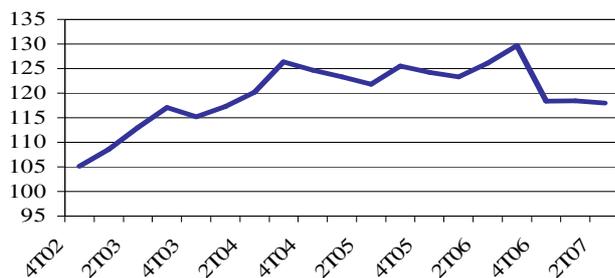
#### 3.1 Concours consentis par les établissements de crédit locaux

	30-juin-05	30-sept-05	31-déc-05	31-mars-06	30-juin-06	30-sept-06	31-déc-06	31-mars-07	30-juin-07	Variations	
										1 an	1 trim.
<b>Entreprises</b>											
Crédits d'exploitation	14,805	15,671	20,631	20,527	20,638	21,243	15,264	17,265	16,842	-18,4%	-2,5%
Créances commerciales	2,884	3,520	1,973	1,705	2,559	4,039	1,889	0,766	0,762	-70,2%	-0,5%
Crédits de trésorerie	0,374	0,108	8,544	7,885	6,417	5,458	6,678	6,125	9,483	47,8%	54,8%
Comptes ordinaires débiteurs	11,547	12,043	10,114	10,937	11,662	11,746	6,697	10,374	6,597	-43,4%	-36,4%
Affacturage											
Crédits d'investissement	13,858	14,000	13,149	13,264	12,456	10,578	10,387	10,173	11,386	-8,6%	11,9%
Crédits à l'équipement	13,858	14,000	13,149	13,264	12,456	10,578	10,387	10,173	11,386	-8,6%	11,9%
Crédit-bail											
Crédits à l'habitat	4,151	3,898									
Autres crédits	4,541	4,719	0,761	0,725	0,714	0,510	0,493	0,478	0,462	-35,3%	-3,3%
<b>Encours sain</b>	<b>37,355</b>	<b>38,288</b>	<b>34,541</b>	<b>34,516</b>	<b>33,808</b>	<b>32,331</b>	<b>26,144</b>	<b>27,916</b>	<b>28,690</b>	<b>-15,1%</b>	<b>2,8%</b>
Créances douteuses brutes	8,333	8,198	11,233	9,747	19,480	23,491	16,440	16,650	16,285	-16,4%	-2,2%
<b>Encours total</b>	<b>45,688</b>	<b>46,486</b>	<b>45,774</b>	<b>44,263</b>	<b>53,288</b>	<b>55,822</b>	<b>42,584</b>	<b>44,566</b>	<b>44,975</b>	<b>-15,6%</b>	<b>0,9%</b>
Taux de créances douteuses	18,5%	18,0%	24,9%	22,6%	37,0%	43,0%	38,7%	37,5%	36,8%	-0,2	-0,8
<b>Ménages</b>											
Crédits à la consommation	5,675	5,827	6,425	6,287	6,318	6,592	7,449	7,120	8,934	41,4%	25,5%
Crédits de trésorerie	4,835	4,976	5,594	5,482	5,584	5,740	6,696	6,404	8,192	46,7%	27,9%
Comptes ordinaires débiteurs	0,762	0,773	0,755	0,730	0,661	0,780	0,682	0,646	0,673	1,8%	4,2%
Crédit-bail	0,078	0,078	0,076	0,075	0,073	0,072	0,071	0,070	0,069	-5,5%	-1,4%
Crédits à l'habitat	49,117	50,161	50,390	49,968	50,656	51,528	52,597	52,766	53,353	5,3%	1,1%
Autres crédits	5,566	6,387	4,354	3,765	3,554	3,115	2,892	2,649	2,048	-42,4%	-22,7%
<b>Encours sain</b>	<b>60,358</b>	<b>62,375</b>	<b>61,169</b>	<b>60,020</b>	<b>60,528</b>	<b>61,235</b>	<b>62,938</b>	<b>62,535</b>	<b>64,335</b>	<b>6,3%</b>	<b>2,9%</b>
Créances douteuses brutes	2,559	3,139	1,838	2,260	1,747	1,933	2,232	1,811	2,289	31,0%	26,4%
<b>Encours total</b>	<b>62,917</b>	<b>65,514</b>	<b>63,007</b>	<b>62,280</b>	<b>62,275</b>	<b>63,168</b>	<b>65,170</b>	<b>64,346</b>	<b>66,624</b>	<b>7,0%</b>	<b>3,5%</b>
Taux de créances douteuses	4,1%	4,8%	2,9%	3,6%	2,8%	3,1%	3,4%	2,8%	3,4%	0,6	0,6
<b>Collectivités locales</b>											
Crédits d'exploitation	0,801	1,515	2,607	2,845	3,498	4,162	4,714	4,072	1,626	-53,5%	-60,1%
Crédits de trésorerie			0,347	0,203	1,272	2,047	2,034	1,792		-100,0%	-100,0%
Comptes ordinaires débiteurs	0,801	1,515	2,260	2,642	2,226	2,115	2,680	2,280	1,626	-27,0%	-28,7%
Crédits à l'équipement	8,511	6,805	6,621	6,452	5,544	3,544	5,166	4,922	4,023	-27,4%	-18,3%
Autres crédits	2,462	0,760	0,363	0,363	0,363	0,188	0,188	0,188	0,188	-48,2%	0,0%
<b>Encours sain</b>	<b>11,774</b>	<b>9,080</b>	<b>9,591</b>	<b>9,660</b>	<b>9,405</b>	<b>9,710</b>	<b>10,068</b>	<b>9,182</b>	<b>5,837</b>	<b>-37,9%</b>	<b>-36,4%</b>
Créances douteuses brutes		3,865	4,823	6,344	0,015	0,013	0,007	0,008	0,007	-53,9%	-12,5%
<b>Encours total</b>	<b>11,774</b>	<b>12,945</b>	<b>14,414</b>	<b>16,004</b>	<b>9,420</b>	<b>9,723</b>	<b>10,075</b>	<b>9,190</b>	<b>5,844</b>	<b>-38,0%</b>	<b>-36,4%</b>
Taux de créances douteuses		29,9%	33,5%	39,6%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,1	0,0
<b>Autres agents</b>											
<b>Encours sain</b>	<b>1,432</b>	<b>0,597</b>	<b>1,033</b>	<b>0,782</b>	<b>1,089</b>	<b>0,918</b>	<b>0,535</b>	<b>0,356</b>	<b>0,352</b>	<b>-67,7%</b>	<b>-1,1%</b>
Créances douteuses brutes			0,018	0,002	0,027				0,202	660,0%	-
<b>Encours total</b>	<b>1,432</b>	<b>0,597</b>	<b>1,051</b>	<b>0,784</b>	<b>1,116</b>	<b>0,918</b>	<b>0,535</b>	<b>0,356</b>	<b>0,554</b>	<b>-50,3%</b>	<b>55,6%</b>
Taux de créances douteuses			1,7%	0,3%	2,4%				36,4%	34,0	36,4
<b>TOTAL</b>											
<b>Encours sain</b>	<b>110,919</b>	<b>110,340</b>	<b>106,334</b>	<b>104,978</b>	<b>104,830</b>	<b>104,194</b>	<b>99,685</b>	<b>99,989</b>	<b>99,214</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-0,8%</b>
Créances douteuses brutes	10,892	15,202	17,912	18,353	21,268	25,438	18,678	18,468	18,783	-11,7%	1,7%
<b>Encours total</b>	<b>121,811</b>	<b>125,542</b>	<b>124,246</b>	<b>123,331</b>	<b>126,098</b>	<b>129,632</b>	<b>118,363</b>	<b>118,457</b>	<b>117,997</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-0,4%</b>
Taux de créances douteuses	8,9%	12,1%	14,4%	14,9%	16,9%	19,6%	15,8%	15,6%	15,9%	-0,9	0,3
Taux de provisionnement	53,6%	62,2%	55,6%	58,4%	47,3%	40,0%	56,3%	60,5%	59,9%	12,5	0,7

#### Ensemble des crédits des EC locaux

En millions d'euros

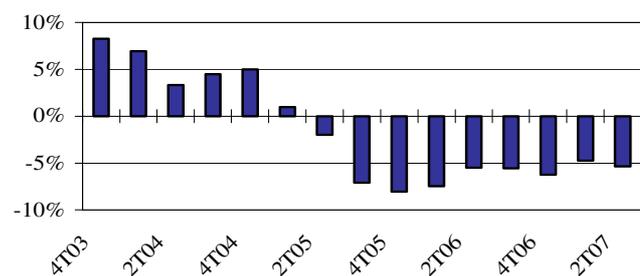
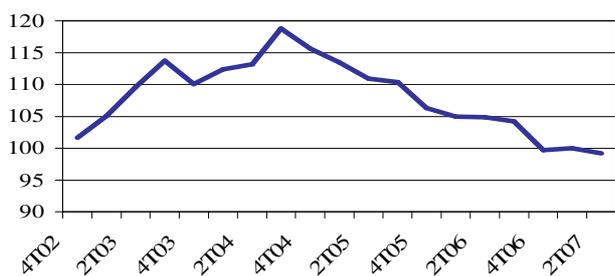
Variation en glissement annuel



#### Encours de crédits sains des EC locaux

En millions d'euros

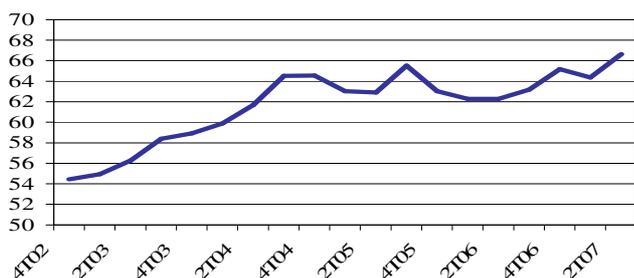
Variation en glissement annuel



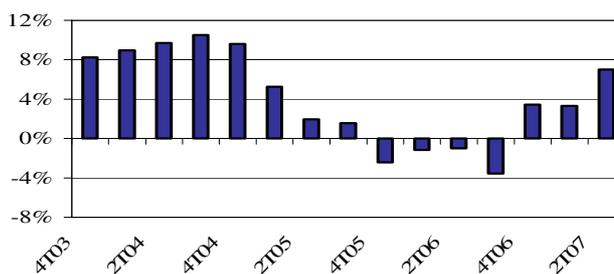
**L'endettement des ménages**

**Ensemble des concours**

En millions d'euros

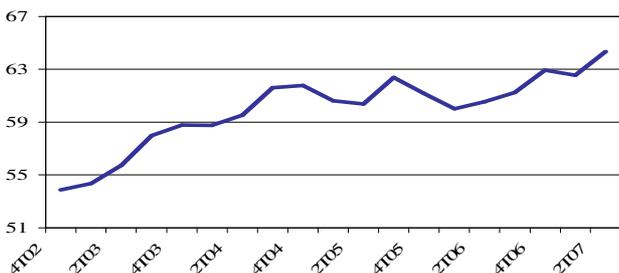


Variation en glissement annuel

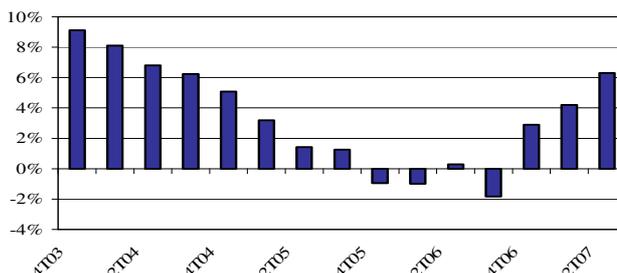


**Ensemble des concours sains**

En millions d'euros

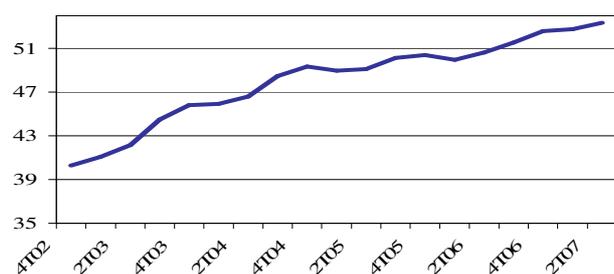


Variation en glissement annuel

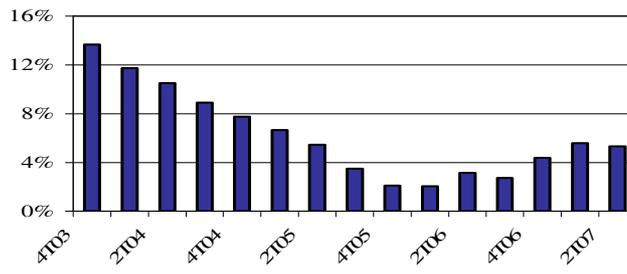


**Crédits à l'habitat**

En millions d'euros

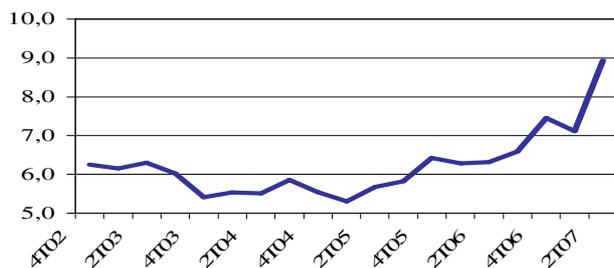


Variation en glissement annuel

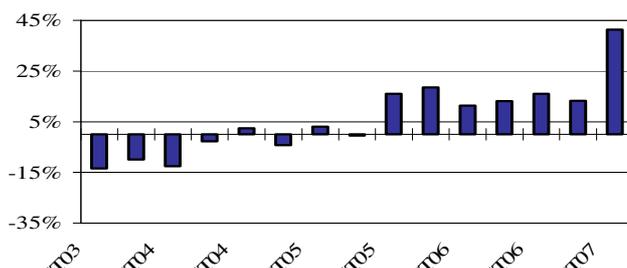


**Crédits à la consommation**

En millions d'euros

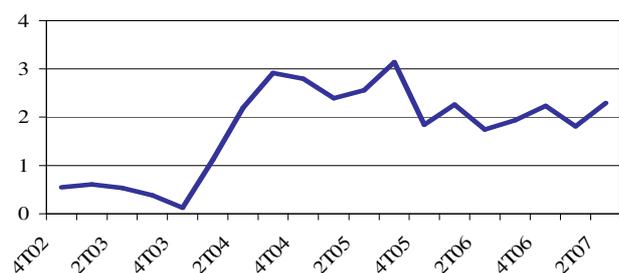


Variation en glissement annuel



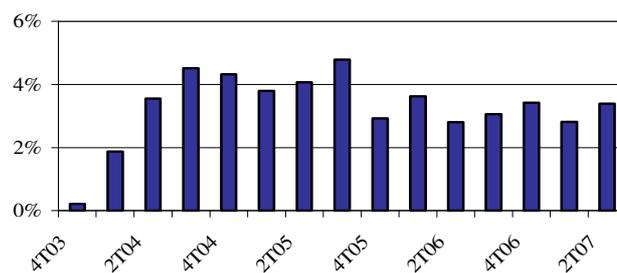
**Créances douteuses brutes**

En millions d'euros



**Taux de créances douteuses**

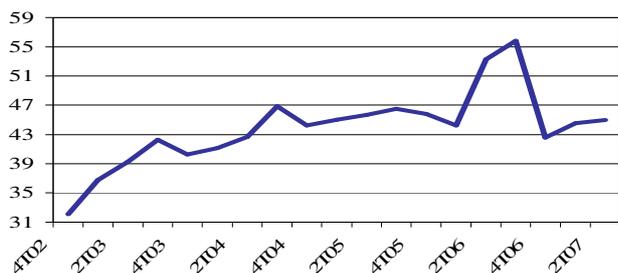
En pourcentage



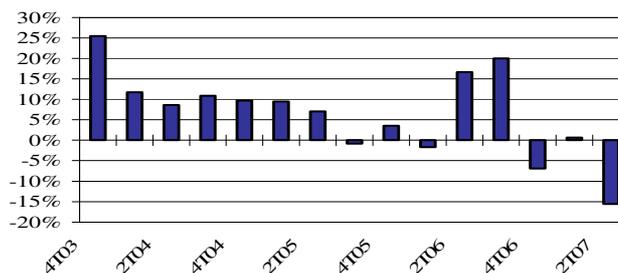
**L'endettement des entreprises**

**Ensemble des concours**

En millions d'euros

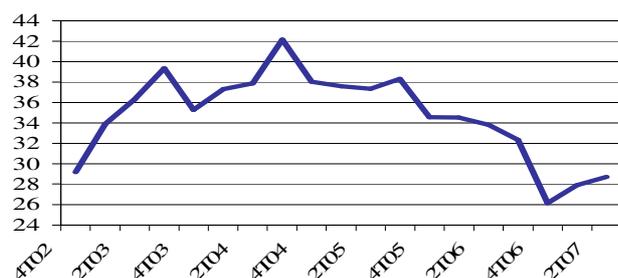


Variation en glissement annuel

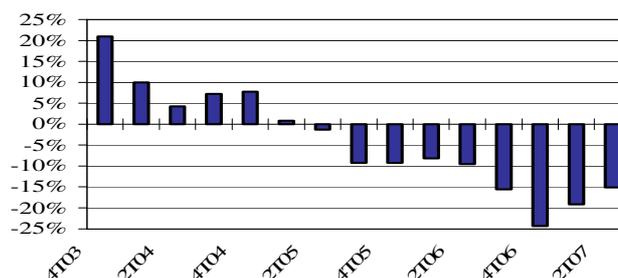


**Ensemble des concours sains**

En millions d'euros

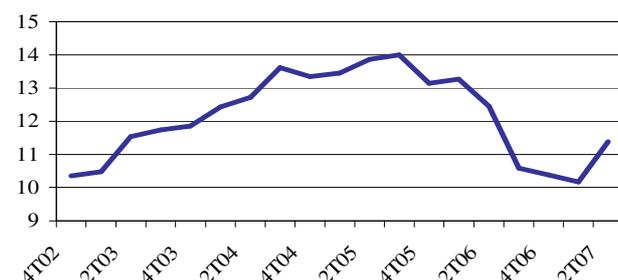


Variation en glissement annuel

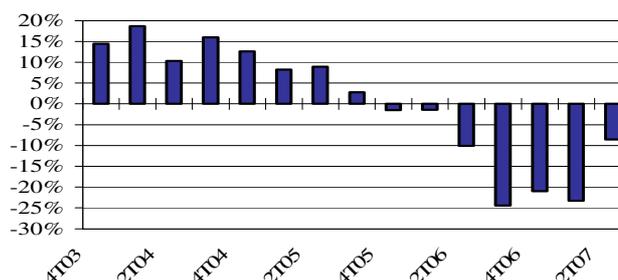


**Crédits d'investissement**

En millions d'euros

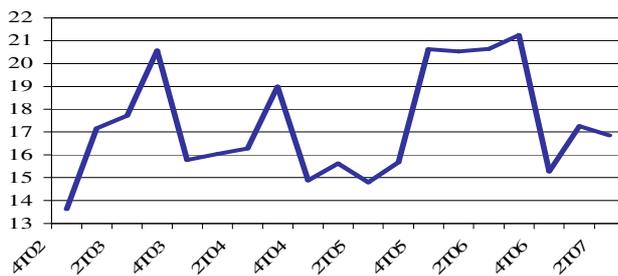


Variation en glissement annuel

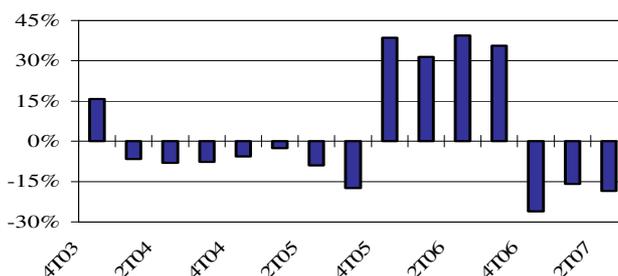


**Crédits d'exploitation**

En millions d'euros

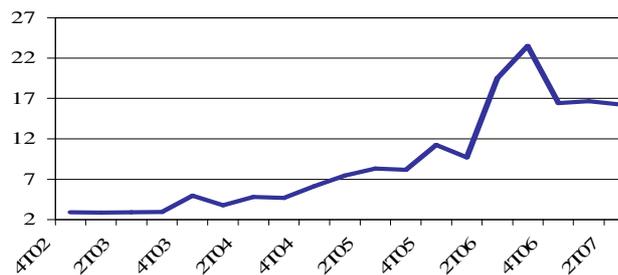


Variation en glissement annuel



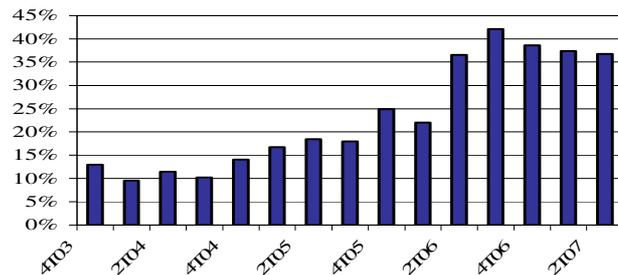
**Créances douteuses brutes**

En millions d'euros



**Taux de créances douteuses**

En pourcentage

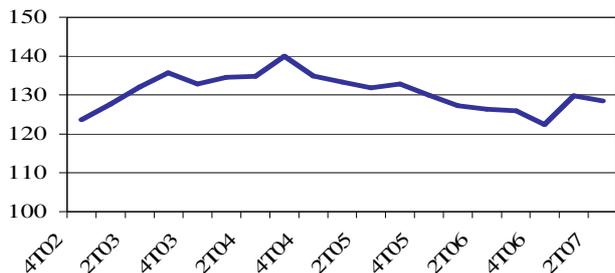


3.2 Concours consentis par l'ensemble des établissements de crédit

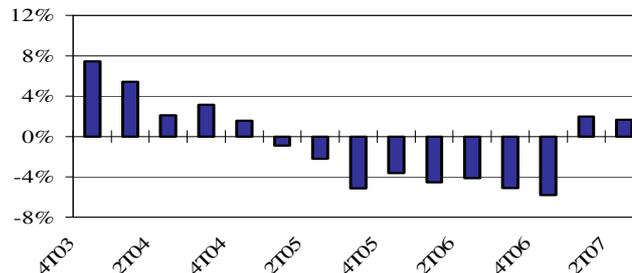
	31-déc.-04	31-mars-05	30-juin-05	30-sept.-05	31-déc.-05	31-mars-06	30-juin-06	30-sept.-06	31-déc.-06	31-mars-07	30-juin-07	Variations		
												1 an	1 trim.	
<b>Entreprises</b>														
Crédits d'exploitation	14,888	15,620	14,805	15,671	20,631	20,527	20,638	21,243	15,270	17,273	16,842	-18,4%	-2,5%	
Créances commerciales	3,535	3,380	2,884	3,520	1,973	1,705	2,559	4,039	1,889	0,766	0,762	-70,2%	-0,5%	
Crédits de trésorerie	0,326	0,364	0,374	0,108	8,544	7,885	6,417	5,458	6,684	6,133	9,483	47,8%	54,6%	
Comptes ordinaires débiteurs	11,027	11,876	11,547	12,043	10,114	10,937	11,662	11,746	6,697	10,374	6,597	-43,4%	-36,4%	
Affacturage														
Crédits d'investissement	16,596	16,581	16,991	17,085	16,112	16,889	15,832	14,219	14,510	14,159	15,215	-3,9%	7,5%	
Crédits à l'équipement	16,596	16,581	16,991	17,085	16,112	16,889	15,832	14,219	14,510	14,159	15,215	-3,9%	7,5%	
Crédit-bail														
Crédits à l'habitat	4,335	4,226	4,151	3,898										
Autres crédits	5,466	4,279	4,541	4,719	0,761	0,725	0,714	0,510	0,493	0,478	0,462	-35,3%	-3,3%	
<b>Encours sain</b>	<b>41,285</b>	<b>40,706</b>	<b>40,488</b>	<b>41,373</b>	<b>37,504</b>	<b>38,141</b>	<b>37,184</b>	<b>35,972</b>	<b>30,273</b>	<b>31,910</b>	<b>32,519</b>	<b>-12,5%</b>	<b>1,9%</b>	
Créances douteuses brutes	6,170	7,437	8,333	8,198	11,233	10,117	19,834	23,843	16,757	16,963	16,597	-16,3%	-2,2%	
<b>Encours total</b>	<b>47,455</b>	<b>48,143</b>	<b>48,821</b>	<b>49,571</b>	<b>48,737</b>	<b>48,258</b>	<b>56,658</b>	<b>59,815</b>	<b>47,030</b>	<b>48,873</b>	<b>49,116</b>	<b>-13,3%</b>	<b>0,5%</b>	
Taux de créances douteuses	13,0%	15,4%	17,1%	16,5%	23,0%	21,0%	35,0%	39,9%	35,6%	34,7%	33,8%	-1,2	-0,9	
<b>Ménages</b>														
Crédits à la consommation	6,568	6,497	6,835	7,066	7,874	7,791	7,838	8,268	9,367	9,107	11,087	41,5%	21,7%	
Crédits de trésorerie	5,479	5,561	5,995	6,215	7,043	6,986	7,104	7,416	8,614	8,384	10,345	45,6%	23,4%	
Comptes ordinaires débiteurs	1,009	0,857	0,762	0,773	0,755	0,730	0,661	0,780	0,682	0,653	0,673	1,8%	3,1%	
Crédit-bail	0,080	0,079	0,078	0,078	0,076	0,075	0,073	0,072	0,071	0,070	0,069	-5,5%	-1,4%	
Crédits à l'habitat	51,275	51,750	52,022	53,215	55,335	54,826	55,380	56,201	57,961	58,269	58,922	6,4%	1,1%	
Autres crédits	6,869	6,352	5,570	6,388	4,354	3,765	3,554	3,115	2,892	2,649	2,048	-42,4%	-22,7%	
<b>Encours sain</b>	<b>64,712</b>	<b>64,599</b>	<b>64,427</b>	<b>66,669</b>	<b>67,563</b>	<b>66,382</b>	<b>66,772</b>	<b>67,584</b>	<b>70,220</b>	<b>70,025</b>	<b>72,057</b>	<b>7,9%</b>	<b>2,9%</b>	
Créances douteuses brutes	3,094	2,587	2,928	3,383	1,933	2,283	1,980	2,253	2,427	2,278	2,486	25,5%	9,1%	
<b>Encours total</b>	<b>67,806</b>	<b>67,186</b>	<b>67,355</b>	<b>70,052</b>	<b>69,496</b>	<b>68,665</b>	<b>68,752</b>	<b>69,837</b>	<b>72,647</b>	<b>72,303</b>	<b>74,543</b>	<b>8,4%</b>	<b>3,1%</b>	
Taux de créances douteuses	4,6%	3,9%	4,3%	4,8%	2,8%	3,3%	2,9%	3,2%	3,3%	3,2%	3,3%	0,4	0,1	
<b>Collectivités locales</b>														
Crédits d'exploitation	2,082	1,642	0,801	1,515	2,607	2,845	3,498	4,162	4,714	4,086	1,640	-53,1%	-59,9%	
Crédits de trésorerie					0,347	0,203	1,272	2,047	2,034	1,806	0,014	-98,9%	-99,2%	
Comptes ordinaires débiteurs	2,082	1,642	0,801	1,515	2,260	2,642	2,226	2,115	2,680	2,280	1,626	-27,0%	-28,7%	
Crédits à l'équipement	15,801	17,518	17,806	17,452	16,832	16,409	15,242	14,934	14,496	19,681	18,263	19,8%	-7,2%	
Autres crédits	9,238	7,141	6,789	5,087	4,436	4,436	4,182	4,007	3,753	3,753	3,562	-14,8%	-5,1%	
<b>Encours sain</b>	<b>27,121</b>	<b>26,301</b>	<b>25,396</b>	<b>24,054</b>	<b>23,875</b>	<b>23,690</b>	<b>22,922</b>	<b>23,103</b>	<b>22,963</b>	<b>27,520</b>	<b>23,465</b>	<b>2,4%</b>	<b>-14,7%</b>	
Créances douteuses brutes				3,865	4,823	6,344	0,015	0,013	0,007	0,008	0,007	-53,9%	-12,5%	
<b>Encours total</b>	<b>27,121</b>	<b>26,301</b>	<b>25,396</b>	<b>27,919</b>	<b>28,698</b>	<b>30,034</b>	<b>22,937</b>	<b>23,116</b>	<b>22,970</b>	<b>27,528</b>	<b>23,472</b>	<b>2,3%</b>	<b>-14,7%</b>	
Taux de créances douteuses							0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1	0,0	
<b>Autres agents</b>														
<b>Encours sain</b>	<b>1,764</b>	<b>1,717</b>	<b>1,530</b>	<b>0,695</b>	<b>1,033</b>	<b>0,782</b>	<b>1,089</b>	<b>0,918</b>	<b>0,535</b>	<b>0,356</b>	<b>0,452</b>	<b>-58,5%</b>	<b>27,0%</b>	
Créances douteuses brutes					0,018	0,002	0,027				0,202	660,0%	-	
<b>Encours total</b>	<b>1,764</b>	<b>1,717</b>	<b>1,530</b>	<b>0,695</b>	<b>1,051</b>	<b>0,784</b>	<b>1,116</b>	<b>0,918</b>	<b>0,535</b>	<b>0,356</b>	<b>0,654</b>	<b>-41,4%</b>	<b>83,7%</b>	
Taux de créances douteuses											30,9%	30,9	30,9	
<b>TOTAL</b>														
<b>Encours sain</b>	<b>134,882</b>	<b>133,323</b>	<b>131,841</b>	<b>132,791</b>	<b>129,975</b>	<b>127,275</b>	<b>126,384</b>	<b>126,012</b>	<b>122,431</b>	<b>129,811</b>	<b>128,493</b>	<b>1,7%</b>	<b>-1,0%</b>	
Créances douteuses brutes	9,264	10,024	11,261	15,446	18,007	18,376	21,574	25,829	18,925	19,249	19,292	-10,6%	0,2%	
<b>Encours total</b>	<b>144,146</b>	<b>143,347</b>	<b>143,102</b>	<b>148,237</b>	<b>147,982</b>	<b>145,651</b>	<b>147,958</b>	<b>151,841</b>	<b>141,356</b>	<b>149,060</b>	<b>147,785</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,9%</b>	
Taux de créances douteuses	6,4%	7,0%	7,9%	10,4%	12,2%	12,6%	14,6%	17,0%	13,4%	12,9%	13,1%	-1,5	0,2	
Taux de provisionnement	50,8%	48,1%	51,9%	61,3%	55,3%	58,4%	46,9%	39,7%	55,6%	58,1%	58,3%	11,4	0,2	

Encours sain total

En millions d'euros

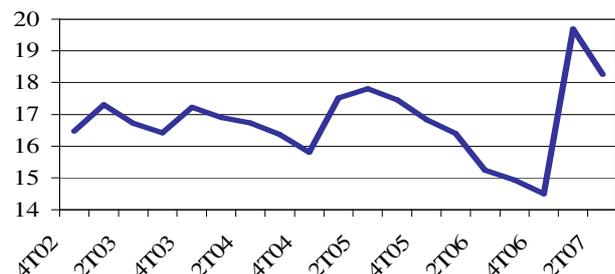


Variation en glissement annuel

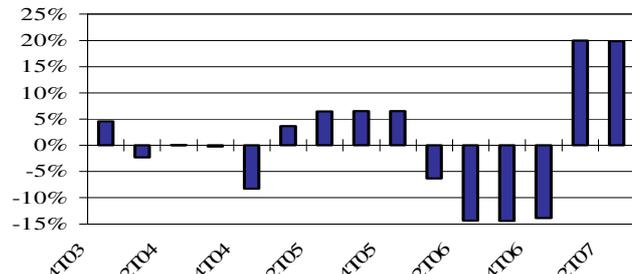


Encours des crédits à l'équipement des Collectivités locales

En millions d'euros

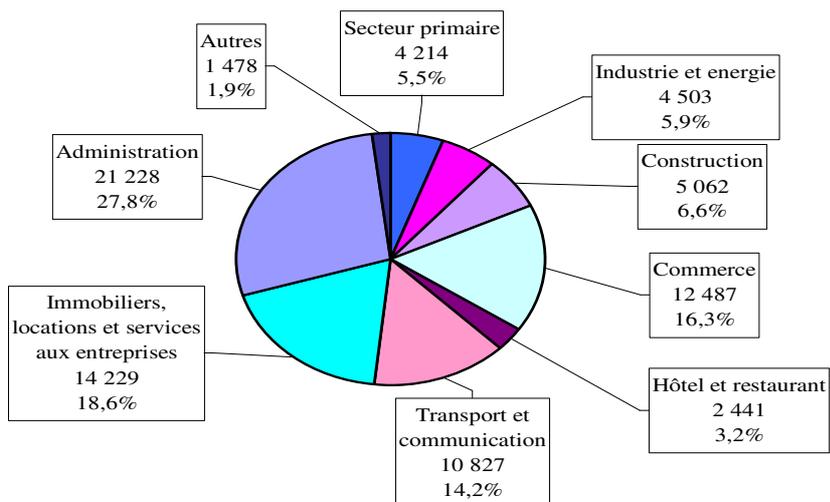


Variation en glissement annuel



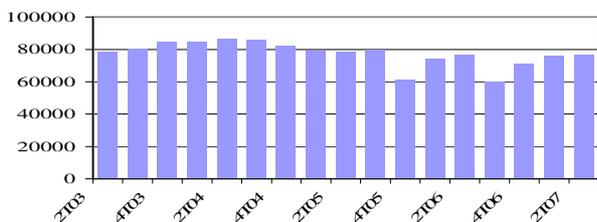
## 4. Les risques sectoriels

Répartition des risques par secteur au 30 juin 2007 (milliers d'euros et %)

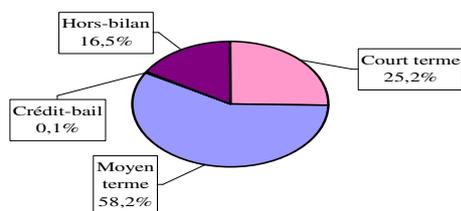


### Evolution globale

En milliers d'euros

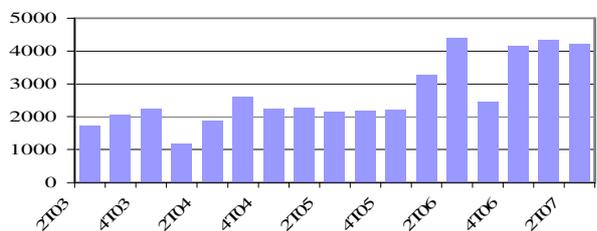


Structure (en %)

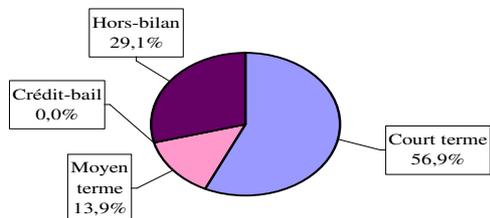


### Secteur primaire

En milliers d'euros

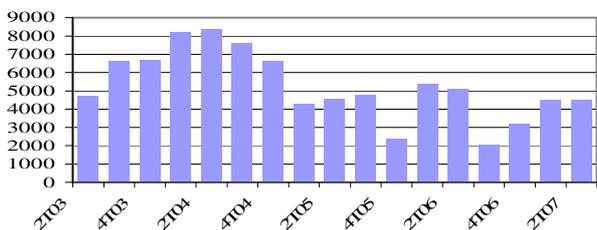


Structure (en %)

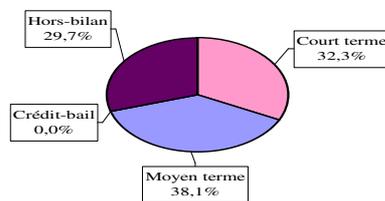


### Industrie et énergie

En milliers d'euros

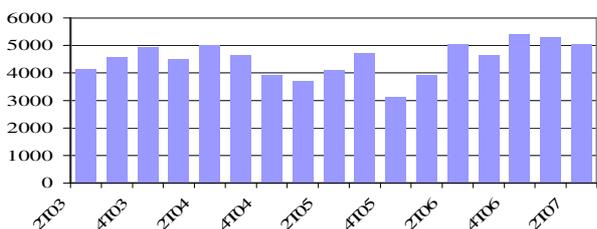


Structure (en %)

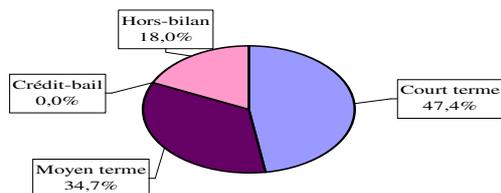


### Construction

En milliers d'euros

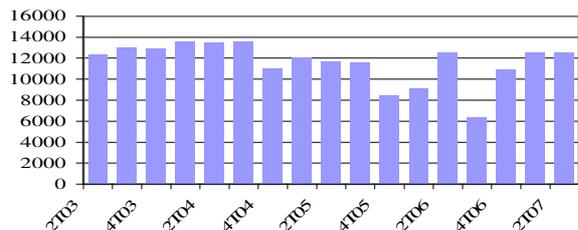


Structure (en %)

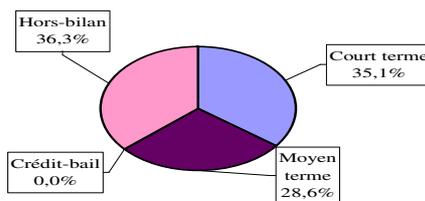


**Commerce**

En milliers d'euros

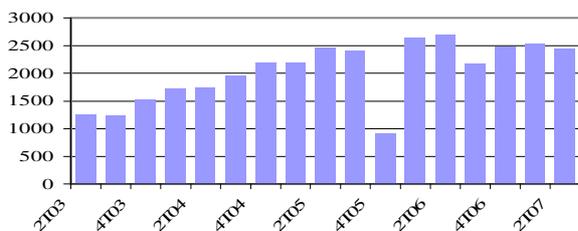


Structure (en %)

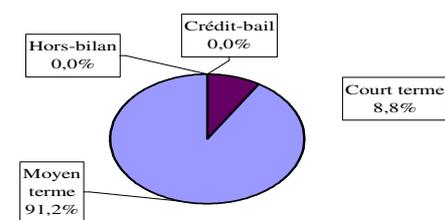


**Hôtels et restaurants**

En milliers d'euros

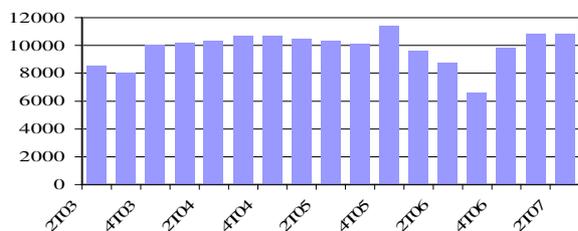


Structure (en %)

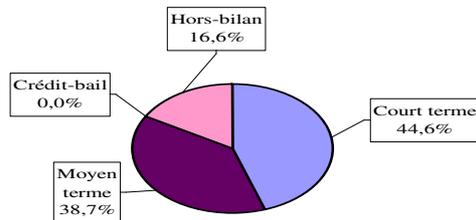


**Transports et télécommunications**

En milliers d'euros

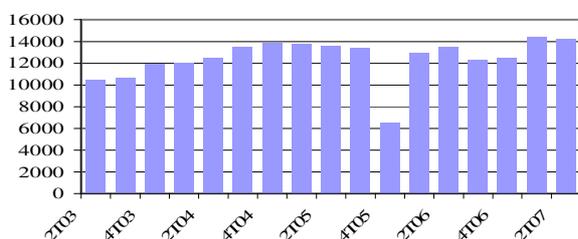


Structure (en %)

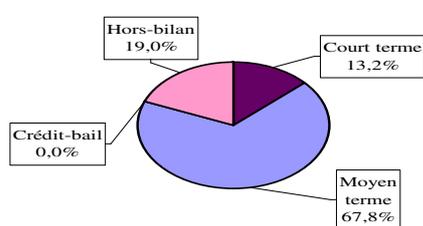


**Immobilier, locations et services aux entreprises**

En milliers d'euros

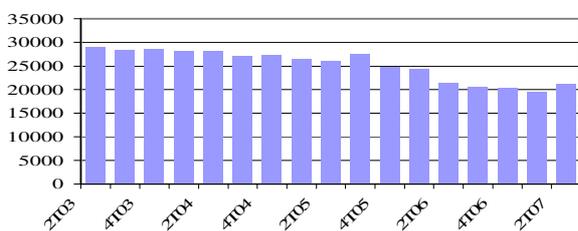


Structure (en %)

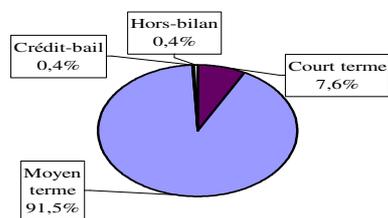


**Administrations et Collectivités locales**

En milliers d'euros

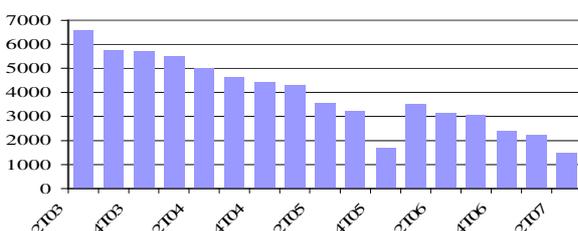


Structure (en %)

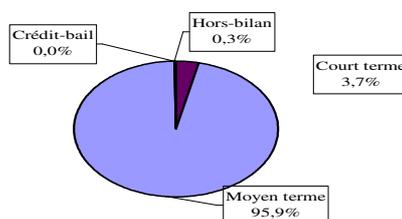


**Autres secteurs d'activités**

En milliers d'euros



Structure (en %)



## 5. Rappel des taux

### 5.1 Taux règlementés

#### TAUX DIRECTEURS DE LA BANQUE CENTRALE EUROPEENNE

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'ÉPARGNE RÉGLEMENTÉE (depuis le 1<sup>er</sup> août 2006)

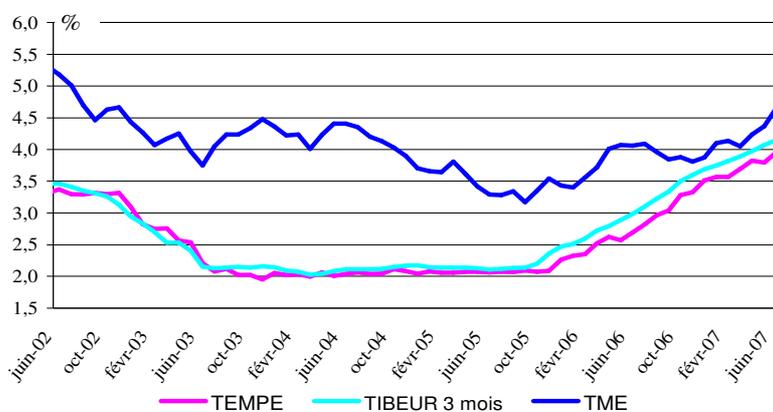
Livret A et bleu	2,75%	Codevi	2,75%	LEP	3,75%	PEL*	2,50%	CEL*	1,75%
------------------	-------	--------	-------	-----	-------	------	-------	------	-------

\* hors prime d'Etat

#### TAUX D'INTERET LEGAL

ANNEE 2007 (JO du 21/02/07)	2,95%
ANNEE 2006 (JO du 07/02/06)	2,11%

### 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 1<sup>er</sup> de la loi n°66-1010 du 28 décembre 1996.

Catégorie		Taux effectif pratiqué au 2 <sup>ème</sup> trimestre 2007 par les établissements de crédit	Plafond de l'usure applicable à compter du 1 <sup>er</sup> juillet 2007
PARTICULIERS	<b>Prêts immobiliers</b>		
	- Prêts à taux fixe	4,81 %	6,41 %
	- Prêts à taux variable	4,90 %	6,53 %
	- Prêts relais	4,86 %	6,48 %
	<b>Autres prêts</b>		
- Prêts ≤ 1 524 € (*)	15,29 %	20,39 %	
- Découverts en compte, prêts permanents et financements d'achats ou de ventes à tempérament > 1 524 € (*)	14,89 %	19,85 %	
- Prêts personnels et autres prêts > 1 524 €	6,70 %	8,93 %	
ENTREPRISES	Découverts en compte (**)	10,86 %	14,48 %
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.			

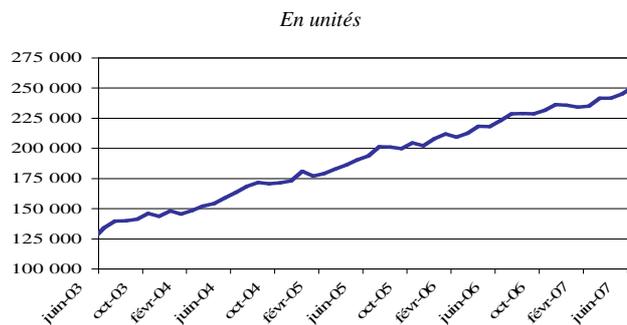
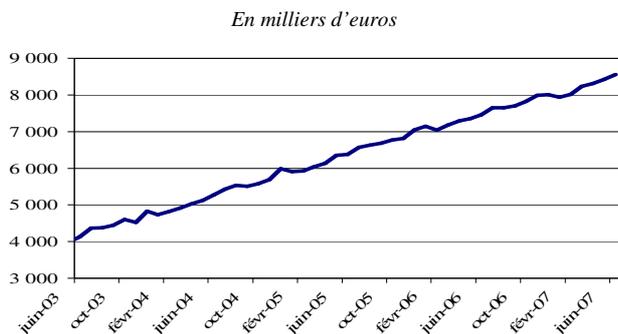
(\*) Pour apprécier le caractère usuraire du taux effectif global d'un découvert en compte ou d'un prêt permanent, le montant à prendre en considération est celui du crédit effectivement utilisé.

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

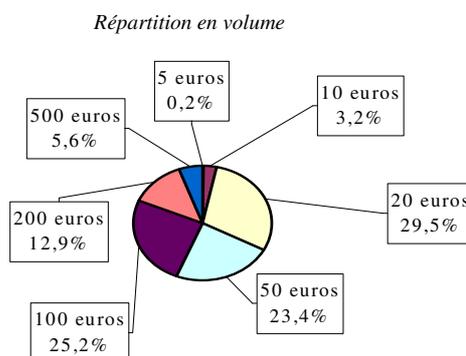
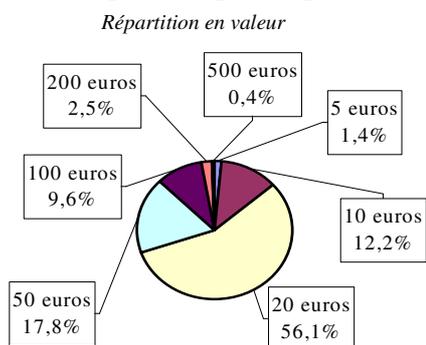
## 6. Monnaie fiduciaire

### 6.1 Emission de billets euros

#### Emissions nettes cumulées de billets (\*)



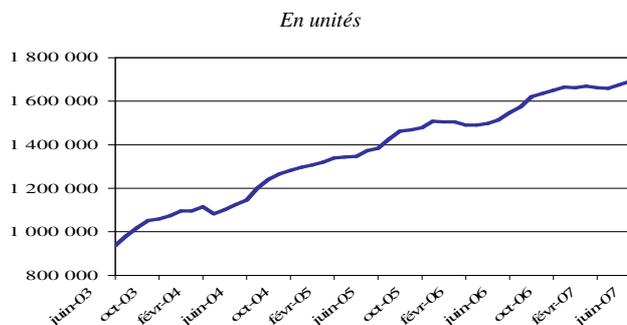
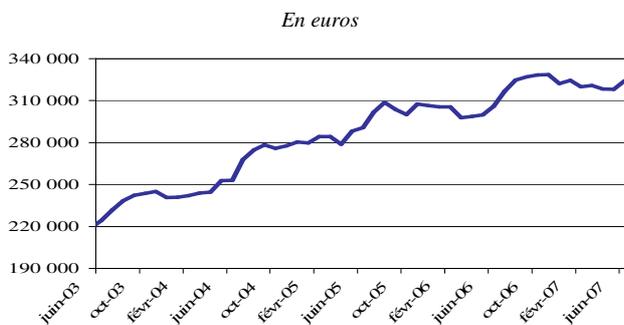
#### Répartition par coupures de l'émission nette cumulée de billets au 30 juin 2007



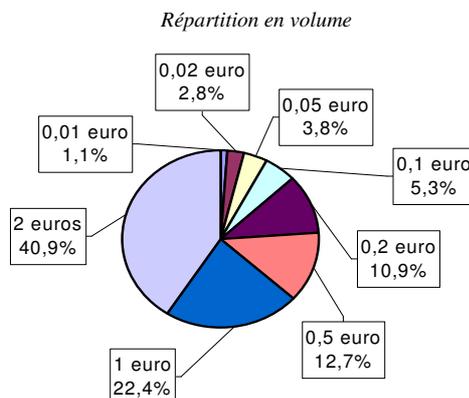
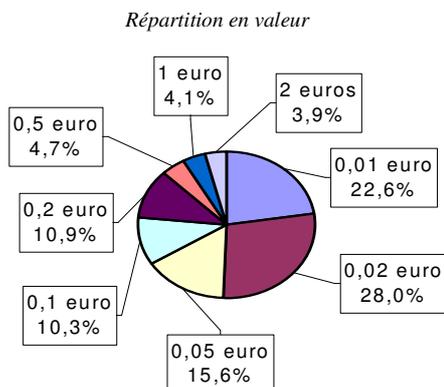
(\*) Les émissions nettes sont la différence entre les billets émis et les billets retirés de la circulation. L'émission nette cumulée représente le cumul des émissions nettes mensuelles depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2002, pré-alimentation comprise.

### 6.2 Emission de pièces euros

#### Emissions nettes cumulées de pièces (\*)



#### Répartition par coupures de l'émission nette cumulée de pièces au 30 juin 2007



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

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

Directeur de la publication : Alain VIENNEY  
Responsable de la rédaction : Victor-Robert NUGENT  
Edition : IEDOM  
Dépôt légal : Septembre 2007 - ISSN 0296 - 3116

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

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](http://www.iedom.fr)