



INSTITUT D'ÉMISSION
DES DÉPARTEMENTS
D'OUTRE –MER

**BULLETIN TRIMESTRIEL
DE CONJONCTURE**

**« *Suivi de la conjoncture financière
et bancaire* »**

**N° 122 – Juillet 2005
- Saint-Pierre-et-Miquelon -**

1. Synthèse	5
2. Principaux indicateurs des Etablissements de Crédit	7
3. Les actifs financiers de la clientèle non financière	8
3.1. Les placements des ménages	9
3.2. Les disponibilités des entreprises	10
4. Les passifs financiers de la clientèle non financière	11
4.1. Concours consentis par les établissements de crédits locaux	11
L'endettement des ménages	12
L'endettement des entreprises	13
4.2. Concours consentis sur la place par l'ensemble des établissements de crédit	14
5. La position extérieure nette du système bancaire local	15
6. Rappel des taux	16
6.1. Taux réglementés	16
6.2. Principaux taux de marché	16
6.3. Enquête de l'IEDOM sur les coûts du crédit aux entreprises	16
6.4. Taux de l'usure	16
7. Monnaie fiduciaire	17
7.1. Emission mensuelle de billets en euros	17

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 ou la CASDEN-BP disposent effectivement d'un guichet sur place mais ne fournissent pas de bilan ou de compte de résultat local. La Poste et le Trésor sont assimilés à des établissements locaux.

2) Enquête

Contrairement aux autres agences, l'IEDOM Saint-Pierre et Miquelon ne réalise pas d'enquête de conjoncture auprès des principaux établissements de crédit installés localement. L'évolution d'indicateurs significatifs relatifs aux établissements de crédit est toutefois décrite.

3) Actifs financiers

Les actifs financiers présentés ici ne concernent que 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 de banques métropolitaines.

Les placements liquides ou à court terme regroupent l'ensemble des produits immédiatement disponibles sans risque de perte en capital. Ils se partagent 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 monétaires).

L'épargne à long terme est constituée par les portefeuille-titres, les OPCVM non monétaires, les plans d'épargne logement, les plans d'épargne populaire et les 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'île.

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.

4) Passifs financiers

Dans les passifs financiers, sont présentés d'abord les crédits octroyés par les établissements de crédit locaux et ensuite les crédits accordés par les établissements installés localement ou non.

Les établissements de crédit non installés localement et intervenant dans les DOM 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, Natexis.

Les entrepreneurs individuels sont éclatés entre entreprises et 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.

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

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

5) Service central des risques (SCR) et douteux

Le service central des risques (SCR) de la Banque de France recense, à partir d'un seuil déclaratif de 45 000 euros de crédits (dans les DOM) par guichet bancaire et par entité juridique, les encours de crédits distribués par les établissements de crédit implantés sur le territoire français, en faveur d'entités juridiques dont le siège social se situe dans les DCOM. Cette source d'information permet, même si elle n'est pas exhaustive, une analyse sectorielle des encours de crédit.

Il est complété par les statistiques collectées mensuellement par l'IEDOM sur les encours de créances douteuses déclarés localement par les établissements de crédit à partir d'un encours de 10 000 euros ainsi que les arriérés sociaux d'un montant supérieur à 22 500 euros et transmis par la Caisse Générale de Sécurité Sociale.

6) Position extérieure nette

La position extérieure nette du système bancaire local résulte de la différence entre avoirs et engagements extérieurs des établissements de crédit de la place.

1. Synthèse

Actifs financiers

Si on retire les contrats d'assurance-vie des particuliers, le total des actifs financiers au 31/12/04 de l'ensemble des acteurs économique est de 167,877 millions d'euros. Lors du trimestre précédent, la somme était de 163,633 millions d'euros et de 165,646 millions d'euros au 31/12/03. Soit une progression en glissements trimestriel et annuel de 5,6% et de 1,3%.

Les dépôts à vue ont fortement augmenté, de 4,7% sur l'année et de 8,9% sur le trimestre. Ils représentent 32% de l'ensemble des actifs, soit une hausse de 2 points par rapport au dernier trimestre, pour atteindre 53,7 millions d'euros.

Si les ménages voient leur liquidité se réduire sur le trimestre (-3,2%), mais augmenter sur l'année (+2,8%), c'est un mouvement inverse pour les entreprises avec respectivement +11,3% et -9,2%. Les avoirs liquides des collectivités territoriales ont progressé sur les deux périodes.

A contrario, les placements liquide ou à court terme (premier poste des actifs avec 65,3%) sont en légers recul ou stable. Ainsi pour l'ensemble des agents, on assiste à une baisse de 0,9% et de 0,4% sur l'année et le trimestre.

L'évolution est négative pour les entreprises et les autres agents. Mais pour les ménages qui disposent de 90,6% de cet actif, on constate une certaine stabilité.

On assiste dans l'ensemble à un basculement des placements indexés sur les taux de marché, qui restent supérieurs en volume, vers les comptes d'épargne à régime spécial. Ces derniers gagnent 8% sur l'année quant les premiers perdent 4,6%.

L'épargne à long terme progresse fortement. Elle est le seul fait des ménages. On constate une hausse du Plan d'Epargne Logement de 22,5% en glissement annuel et de 3,4% en glissement trimestriel.

Cependant, du fait d'informations incomplètes sur les portefeuilles titres et les OPCVM non-monétaires, ainsi que les assurances-vie, ce n'est qu'une vue partielle de l'évolution.

Passifs financiers

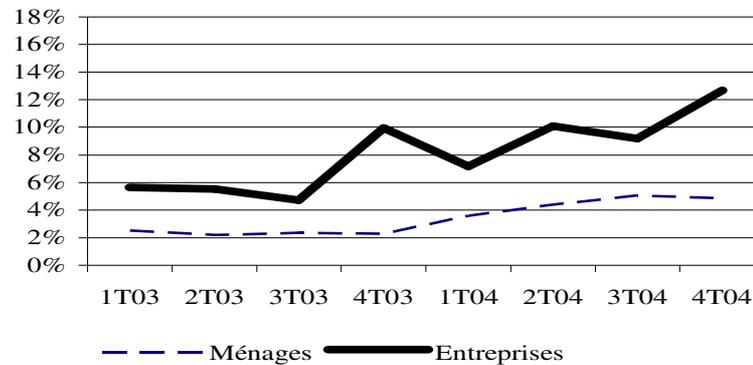
L'encours total des agents économiques est de 144,146 millions d'euros au 31/12/04 contre 148,058 millions d'euros au trimestre précédent, soit une baisse de 2,6%. Cependant sur l'année, l'endettement progresse de 4,1%. Les créances douteuses ont augmenté de 2,4 points en 2004 pour s'établir à 6,4% de l'ensemble des passifs financiers. Les établissements de crédit locaux détiennent 86,4% des encours totaux.

Les entreprises représentent 32,8% de l'ensemble des créances, alors que ce taux n'était que de 31% un an auparavant. Le montant de l'encours total est de 47,243 millions d'euros, en hausse de 10% en glissement annuel mais en baisse de 5,4% sur les deux derniers trimestres. Les crédits d'exploitation, dont en particulier les comptes ordinaires débiteurs, sont en nette diminution avec respectivement -21,6% et -21,4% sur le trimestre. L'évolution est la même sur l'année, bien que plus sensible. Par contre pour les crédits de trésorerie, dont le volume est faible, après une forte hausse jusqu'au 31/09/04, on note une baisse de 79% en glissement trimestriel.

Le passif des ménages vis-à-vis du système bancaire est de 68,018 millions d'euros (47% de l'ensemble des créances) en augmentation de 5,1% sur l'année tout en enregistrant un recul sur le trimestre de 1,8%. Le taux de créances douteuses concernant ces agents économiques a progressé en 2004 de 2,6 points, pour s'établir à 4,9%. Le crédit à l'habitat qui est le principal poste (75,3% de l'encours total des ménages) a varié de plus de 4,4% en glissement annuel et est resté stable sur le trimestre. La variation trimestrielle des crédits à la consommation est négative (-5,4%). La progression des crédits de trésorerie (+12,3%) est contrebalancée par la réduction des comptes ordinaires débiteurs (-49,1%). Les autres crédits ont aussi une évolution négative.

Les collectivités locales (18,9% de l'ensemble des créances) voient leurs dettes diminuer sur l'année de 5,1% et rester stable sur le trimestre. Les crédits d'exploitation ont fortement progressé lors des deux périodes (+177,6% et +94%), mais les postes les plus importants en volume sont en recul. Ainsi les crédits à l'équipement et les autres crédits baissent de 3,5% et de 2,7% en glissement trimestriel.

Evolution du poids des créances douteuses



Conclusion

Si la situation des « autres agents » et des collectivités territoriales s'est améliorée au 4^{ème} trimestre 2004 et au cours de l'année, celle des ménages, qui est saine, est restée stable. Pour les entreprises, la situation est plus contrastée. Le ratio concernant ces derniers entre le passif et l'actif s'est amélioré entre les deux derniers trimestres, il s'est quand même dégradé sur l'année. On constate pour l'ensemble des acteurs économiques une modification de leurs structures d'endettement.

Les incidents de paiement sur chèques ont progressé de 6,86% entre les 4^{èmes} trimestres 2003 et 2004. Par contre pour la même période, le nombre d'individus en interdit bancaire a diminué, avec une moyenne pondérée de 89 contre 101 en glissement annuel.

Ratios passifs/actifs	31/12/03	31/12/03	31/06/04	31/09/04	31/12/04
Encours total (dont créances douteuses)/Total des actifs financiers	0,87	0,82	0,86	0,88	0,83
Encours total ménages/Total actif ménages	0,48	0,47	0,49	0,5	0,49
Encours total entreprises/Total actif entreprises	3,08	2,5	3,83	3,34	2,96

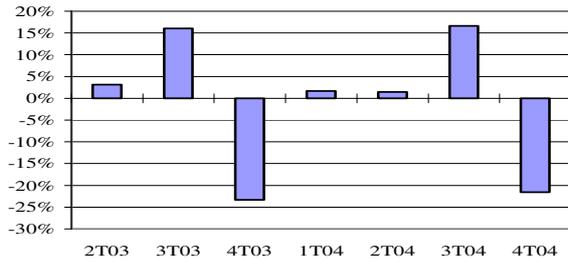
Si $r < 1$, le résultat est positif

Si $r > 1$, le résultat est négatif

Dû à la ventilation dans le passif des entreprises individuelles entre ménages et entreprises, les données sont sujettes à interprétation. Ainsi, les actifs des entreprises ne prennent que en compte les sociétés non financières tandis que le passif comptabilise par moment les entreprises individuelles. Les conséquences sont donc qu'on minore les ressources des entreprises tout en majorant leur endettement. Par contre les ménages voient le volume de leurs actifs progressés, ainsi que leur passif, mais dans une moindre mesure. Néanmoins, la stabilité dans le temps de la méthode de la série en fait un bon indicateur.

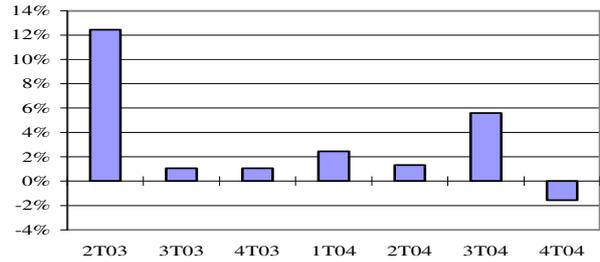
2. Principaux indicateurs des Etablissements de Crédit

Crédit d'exploitation aux entreprises



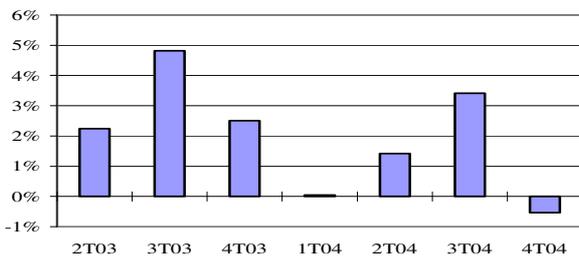
En glissement trimestriel

Crédit d'équipement aux entreprises



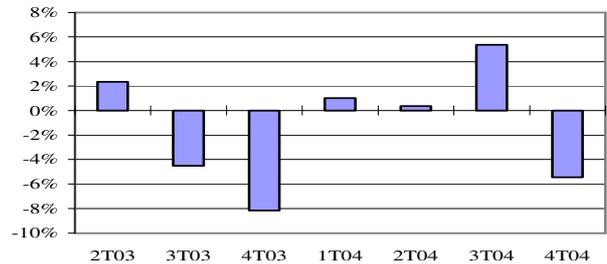
En glissement trimestriel

Crédit à l'habitat des particuliers



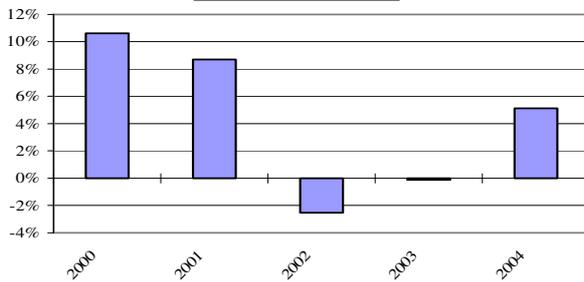
En glissement trimestriel

Crédit à la consommation des ménages



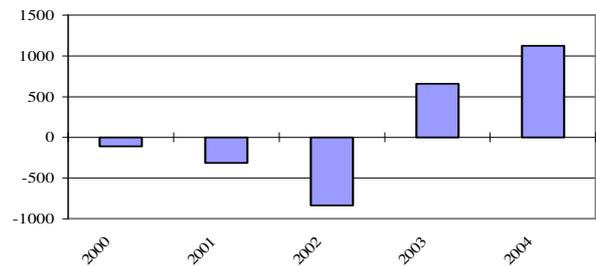
En glissement trimestriel

Produit net bancaire

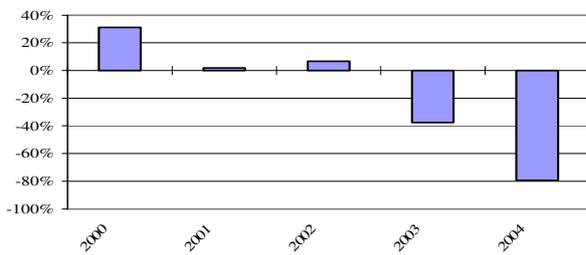


En glissement annuel

Coût du risque (en milliers d'euros)

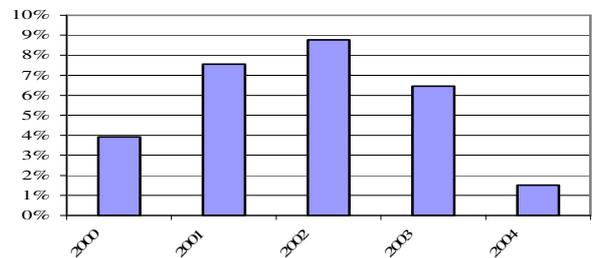


Résultat net



En glissement annuel

Effectifs



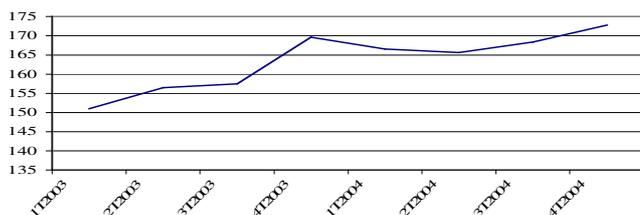
En glissement annuel

3. Les actifs financiers de la clientèle non financière

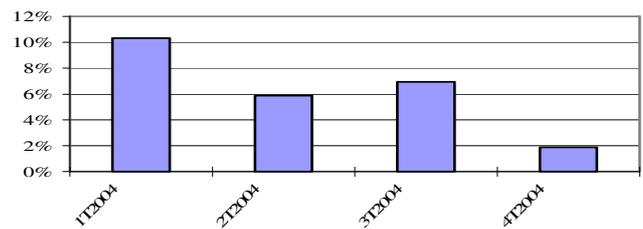
	Montants en millions au								Variations	
	31-mars-03	30-juin-03	30-sept-03	31-déc-03	31-mars-04	30-juin-04	30-sept-04	31-déc-04	1 an	1 trim.
Sociétés non financières	12,636	12,879	14,838	17,177	14,385	11,723	14,927	15,940	-7,2%	6,8%
Dépôts à vue	8,412	8,126	10,340	12,420	9,722	8,064	10,128	11,276	-9,2%	11,3%
Placements liquides ou à court terme	4,223	4,752	4,497	4,757	4,663	3,659	4,799	4,664	-2,0%	-2,8%
Comptes d'épargne à régime spécial										
Placements indexés sur les taux de marché	4,223	4,752	4,497	4,757	4,663	3,659	4,799	4,664	-2,0%	-2,8%
(dt) comptes à terme	4,143	4,672	4,417	4,677	4,583	3,579	4,799	4,664	-0,3%	-2,8%
(dt) OPCVM monétaires										
(dt) Certificats de dépôt										
Epargne à long terme	0,001	0,001	0,001							
(dt) OPCVM non monétaires										
Ménages	125,838	127,328	129,003	135,819	134,598	136,479	138,084	137,582	1,3%	-0,4%
Dépôts à vue	24,304	25,940	26,995	27,966	25,122	27,499	29,684	28,745	2,8%	-3,2%
Placements liquides ou à court terme	98,509	98,140	98,609	100,047	100,976	99,960	99,313	99,293	-0,8%	0,0%
Comptes d'épargne à régime spécial	27,427	27,901	27,474	28,651	28,798	28,983	29,628	31,058	8,4%	4,8%
Livrets ordinaires	23,238	23,704	23,466	24,540	24,748	24,861	25,497	26,729	8,9%	4,8%
Livrets A et bleus	3,903	3,913	3,709	3,785	3,697	3,773	3,774	3,953	4,4%	4,7%
Livrets jeunes	0,262	0,259	0,272	0,299	0,328	0,322	0,332	0,350	17,1%	5,4%
Livrets d'épargne populaire										
CODEVI										
Comptes d'épargne logement	0,024	0,025	0,027	0,027	0,025	0,027	0,025	0,026	-3,7%	4,0%
Placements indexés sur les taux de marché	71,082	70,239	71,135	71,396	72,178	70,977	69,685	68,235	-4,4%	-2,1%
(dt) OPCVM monétaires										
(dt) Comptes à terme	58,091	57,981	61,456	62,264	63,944	63,296	62,433	61,236	-1,7%	-1,9%
Epargne à long terme	3,025	3,248	3,399	7,806	8,500	9,020	9,087	9,544	22,3%	5,0%
Plans d'épargne logement	1,142	1,239	1,284	1,316	1,417	1,494	1,559	1,612	22,5%	3,4%
Plans d'épargne populaire										
Autres comptes d'épargne										
Portefeuille-titres	1,318	1,607	1,692	2,507	2,850	2,939	2,798		-100,0%	-100,0%
OPCVM non monétaires	0,565	0,402	0,423					2,995		
Contrats d'assurance-vie				3,983	4,233	4,587	4,730	4,937	24,0%	4,4%
Autres agents	12,463	16,240	13,582	16,633	17,555	17,448	15,352	19,292	16,0%	25,7%
Dépôts à vue	6,443	9,930	7,933	10,892	11,261	11,314	9,504	13,679	25,6%	43,9%
Placements liquides ou à court terme	6,020	6,310	5,649	5,741	6,294	6,134	5,848	5,613	-2,2%	-4,0%
Comptes d'épargne à régime spécial	3,937	3,818	3,379	3,548	4,148	3,846	3,821	3,782	6,6%	-1,0%
Placements indexés sur les taux de marché	2,083	2,492	2,270	2,193	2,146	2,288	2,027	1,831	-16,5%	-9,7%
Epargne à long terme										
Total actifs financiers	150,937	156,447	157,423	169,629	166,538	165,650	168,363	172,814	1,9%	2,6%
Dépôts à vue	39,159	43,996	45,268	51,278	46,105	46,877	49,316	53,700	4,7%	8,9%
Placements liquides ou à court terme	108,752	109,202	108,755	110,545	111,933	109,753	109,960	109,570	-0,9%	-0,4%
Comptes d'épargne à régime spécial	31,364	31,719	30,853	32,199	32,946	32,829	33,449	34,840	8,2%	4,2%
Placements indexés sur les taux de marché	77,388	77,483	77,902	78,346	78,987	76,924	76,511	74,730	-4,6%	-2,3%
Epargne à long terme	3,026	3,249	3,400	7,806	8,500	9,020	9,087	9,544	22,3%	5,0%

Ensemble des actifs financiers

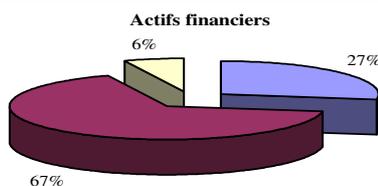
en millions d'€



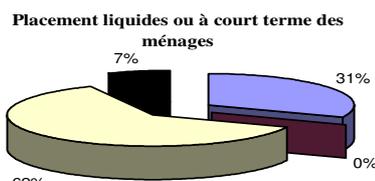
Variation en glissement annuel (en %)



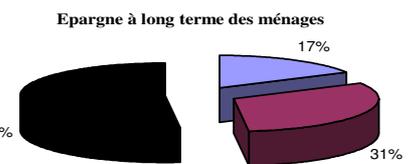
Structure des actifs financiers par nature



■ Dépôts à vue
■ Placements liquides ou à court terme
■ Epargne à long terme



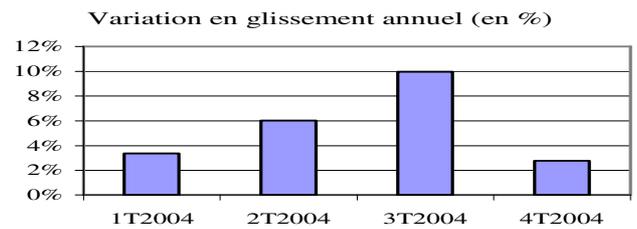
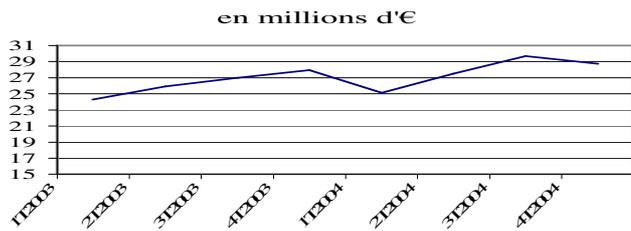
■ Livrets ■ Compte d'épargne logement ■ Comptes à terme ■ OPCVM



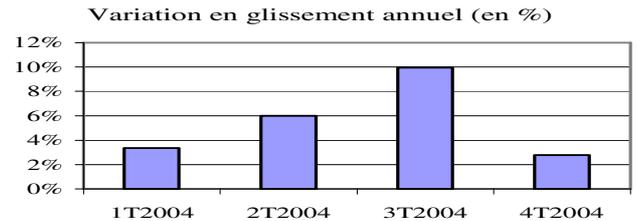
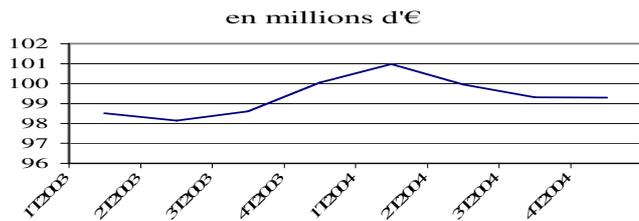
■ Plans d'épargne logement ■ OPCVM non monétaires
■ Contrats d'assurance-vie

3.1. Les placements des ménages

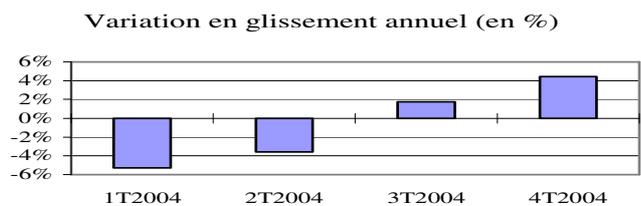
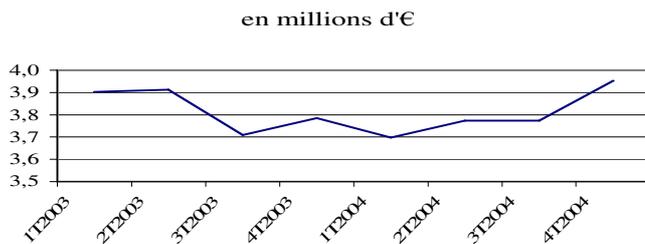
Dépôts à vue



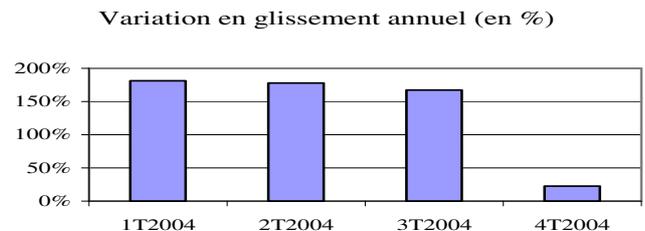
Placements liquides ou à court terme



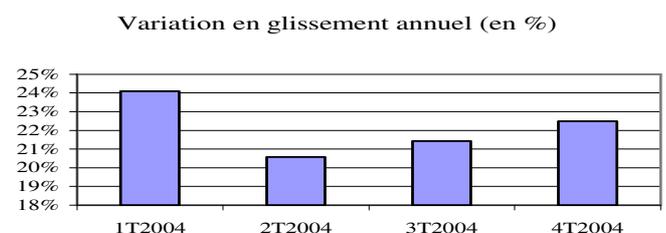
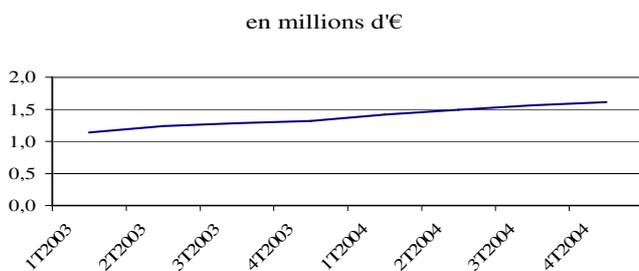
Livrets A et bleu



Epargne à long terme



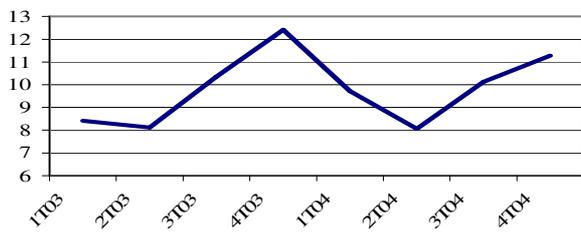
Plans d'épargne logement



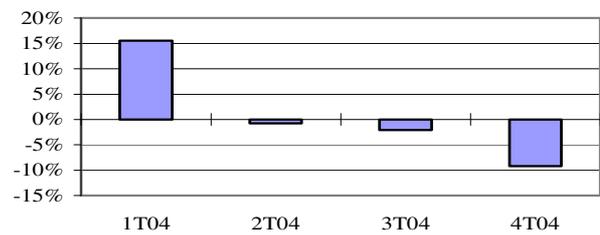
3.2. Les disponibilités des entreprises

Dépôts à vue

en millions d'€

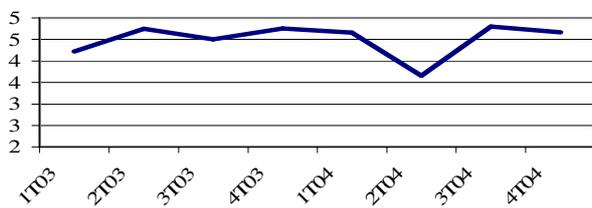


Variation en glissement annuel (en %)

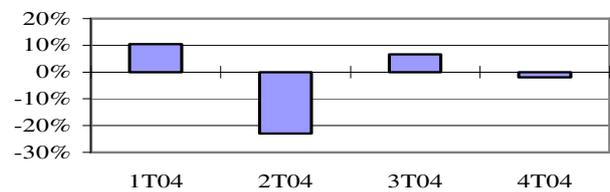


Placement liquide ou à court terme

en millions d'€

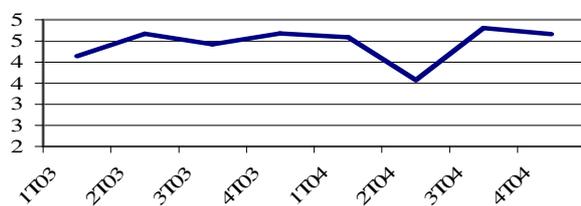


Variation en glissement annuel (en %)

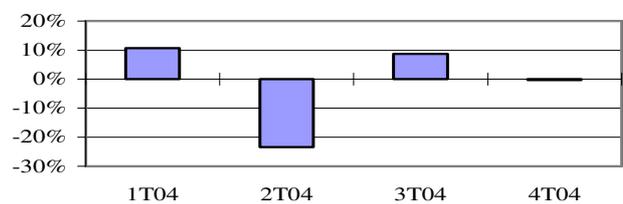


Dépôts à terme

en millions d'€



Variation en glissement annuel (en %)

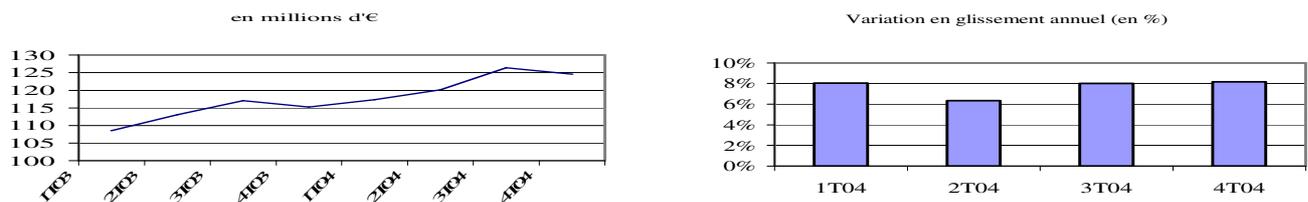


4. Les passifs financiers de la clientèle non financière

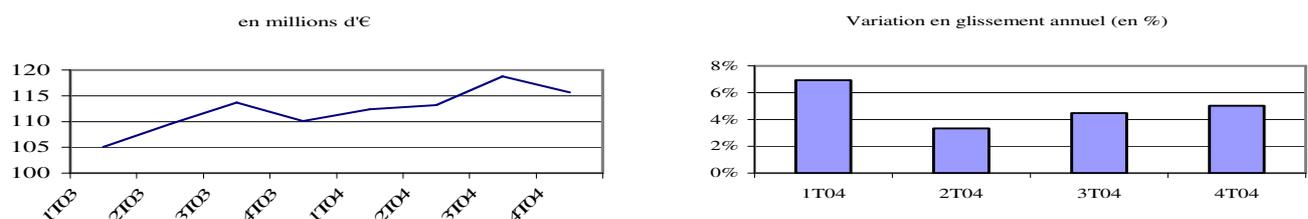
4.1. Concours consentis par les établissements de crédits locaux

	Montants en millions au								Variations	
	31-mars-03	30-juin-03	30-sept-03	31-déc-03	31-mars-04	30-juin-04	30-sept-04	31-déc-04	1 an	1 trim.
Entreprises										
Crédits d'exploitation	17,168	17,716	20,569	15,775	16,042	16,276	18,984	14,888	-5,6%	-21,6%
<i>Créances commerciales</i>	1,332	1,888	3,527	3,339	4,026	2,501	3,400	3,535	5,9%	4,0%
<i>Crédits de trésorerie</i>	0,020	0,010	0,014	0,035	0,032	0,197	1,550	0,326	831,4%	-79,0%
<i>Comptes ordinaires débiteurs</i>	15,816	15,818	17,028	12,401	11,984	13,578	14,034	11,027	-11,1%	-21,4%
<i>Affacturage</i>										
Crédits d'investissement	10,480	11,535	11,742	11,851	12,431	12,723	13,618	13,345	12,6%	-2,0%
<i>Crédits à l'équipement</i>	10,480	11,535	11,742	11,851	12,431	12,723	13,618	13,345	12,6%	-2,0%
<i>Crédit-bail</i>										
Crédits à l'habitat	3,759	4,026	3,950	4,435	4,946	4,972	5,264	4,335	-2,3%	-17,6%
Autres crédits	2,499	3,053	3,058	3,243	3,879	3,901	4,294	5,466	68,5%	27,3%
Encours sain	33,906	36,330	39,319	35,304	37,298	37,872	42,160	38,034	7,7%	-9,8%
Créances douteuses brutes	2,873	2,949	2,958	4,964	3,809	4,808	4,719	6,170	24,3%	30,7%
Encours total	36,779	39,279	42,277	40,268	41,107	42,680	46,879	44,204	9,8%	-5,7%
<i>Taux de créances douteuses</i>	7,9%	7,6%	7,0%	13,0%	9,5%	11,5%	10,2%	14,0%	1,0%	3,8%
Ménages										
Crédits à la consommation	6,148	6,302	6,025	5,411	5,536	5,508	5,859	5,542	2,4%	-5,4%
<i>Crédits de trésorerie</i>	2,465	2,384	2,510	2,777	2,771	3,123	3,793	4,453	60,4%	17,4%
<i>Comptes ordinaires débiteurs</i>	3,463	3,668	3,415	2,536	2,681	2,303	1,984	1,009	-60,2%	-49,1%
<i>Crédit-bail</i>	0,220	0,250	0,100	0,098	0,084	0,082	0,082	0,080	-18,4%	-2,4%
Crédits à l'habitat	41,078	42,153	44,506	45,808	45,907	46,585	48,480	49,358	7,7%	1,8%
Autres crédits	7,118	7,270	7,457	7,566	7,305	7,426	7,269	6,869	-9,2%	-5,5%
Encours sain	54,344	55,725	57,988	58,785	58,748	59,519	61,608	61,769	5,1%	0,3%
Créances douteuses brutes	0,609	0,532	0,384	0,124	1,120	2,194	2,908	2,795	2162,3%	-3,9%
Encours total	54,953	56,257	58,372	58,909	59,868	61,713	64,516	64,564	9,6%	0,1%
<i>Taux de créances douteuses</i>	1,1%	0,9%	0,7%	0,2%	1,9%	3,6%	4,5%	4,3%	4,1%	-0,2%
Collectivités locales										
Crédits d'exploitation	0,069	1,713	0,997	0,750	1,280	1,530	1,073	2,082	177,6%	94,0%
<i>Crédits de trésorerie</i>										
<i>Comptes ordinaires débiteurs</i>	0,069	1,713	0,997	0,750	1,280	1,530	1,073	2,082	177,6%	94,0%
Crédits à l'équipement	8,321	8,106	8,019	7,811	7,631	7,759	7,625	7,481	-4,2%	-1,9%
Autres crédits	6,258	5,700	5,537	5,514	5,415	4,822	4,655	4,657	-15,5%	0,0%
Encours sain	14,648	15,519	14,553	14,075	14,326	14,111	13,353	14,220	1,0%	6,5%
Créances douteuses brutes										
Encours total	14,648	15,519	14,553	14,075	14,326	14,111	13,353	14,220	1,0%	6,5%
<i>Taux de créances douteuses</i>										
Autres agents										
Encours sain	2,174	1,959	1,840	1,944	1,989	1,673	1,656	1,622	-16,6%	-2,1%
Créances douteuses brutes							0,010			
Encours total	2,174	1,959	1,840	1,944	1,989	1,673	1,666	1,622	-16,6%	-2,7%
<i>Taux de créances douteuses</i>							0,6%			
TOTAL										
Encours sain	105,072	109,533	113,700	110,108	112,361	113,175	118,777	115,645	5,0%	-2,6%
Créances douteuses brutes	3,482	3,481	3,342	5,088	4,929	7,002	7,638	8,965	76,2%	17,4%
Encours total	108,554	113,014	117,042	115,196	117,290	120,177	126,415	124,610	8,2%	-1,4%
<i>Taux de créances douteuses</i>	3,2%	3,1%	2,9%	4,4%	4,2%	5,8%	6,0%	7,2%	2,8%	1,2%
<i>Taux de provisionnement</i>	82,6%	83,3%	83,6%	70,0%	72,5%	53,9%	51,2%	52,5%	-17,5%	1,0%

Encours de crédit brut des EC locaux

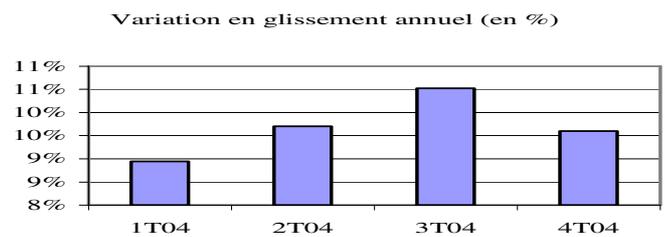


Encours de crédits sains des EC locaux

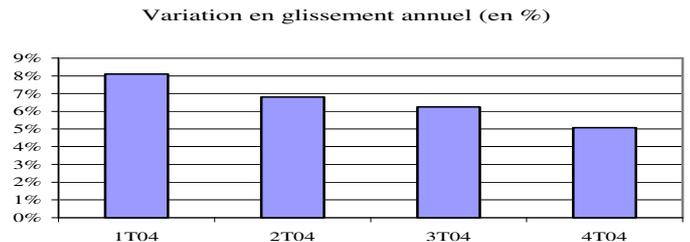
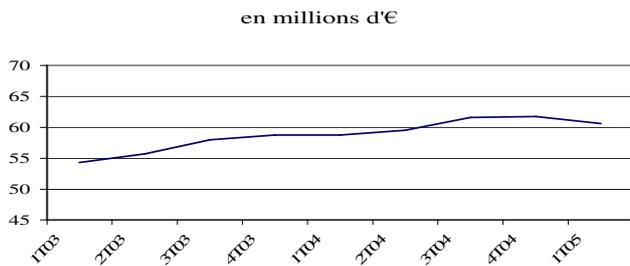


L'endettement des ménages

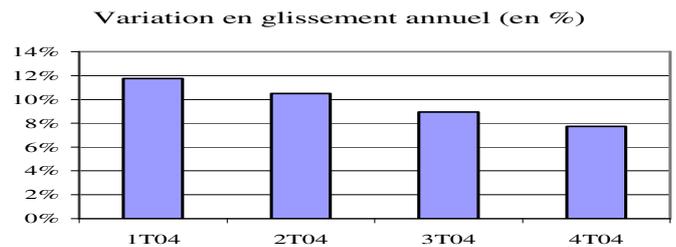
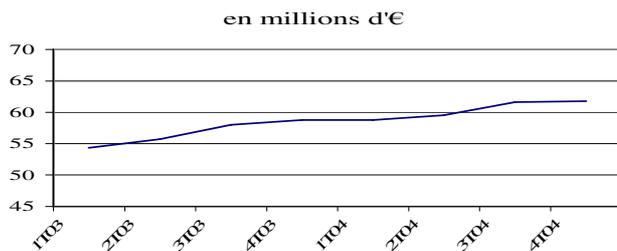
Ensemble des concours



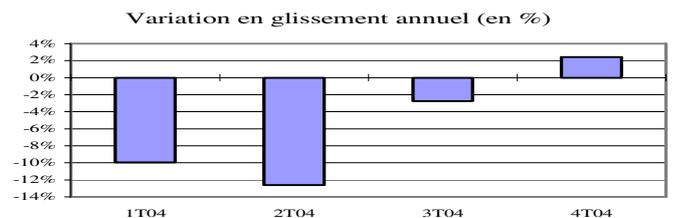
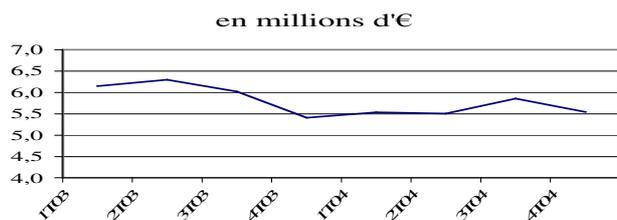
Ensemble des concours sains



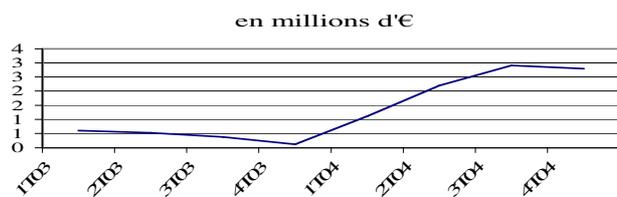
Crédit à l'habitat



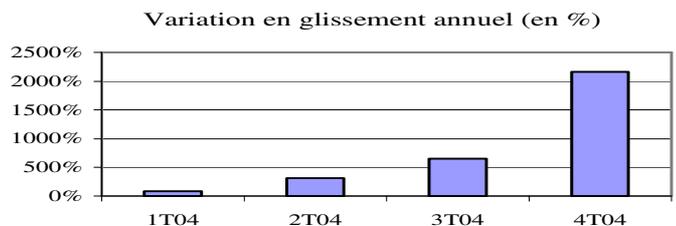
Crédits à la consommation



Créances douteuses brutes

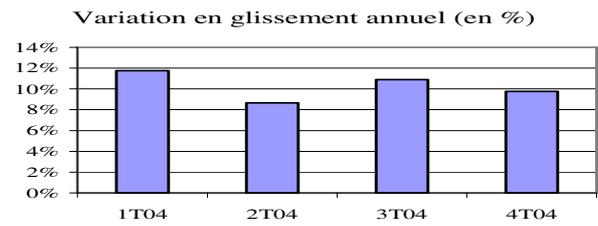
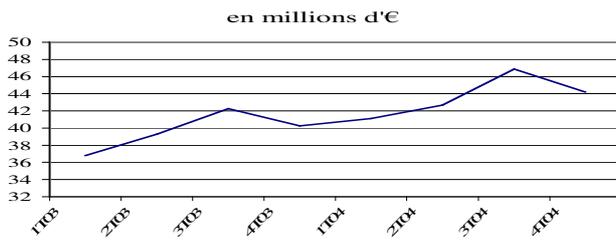


Taux de créances douteuses

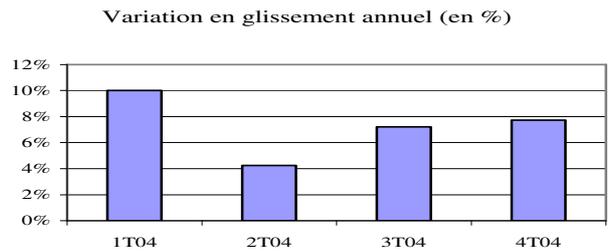
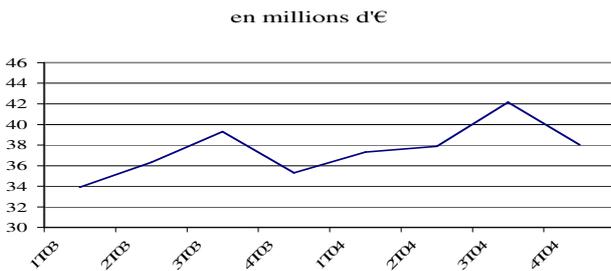


L'endettement des entreprises

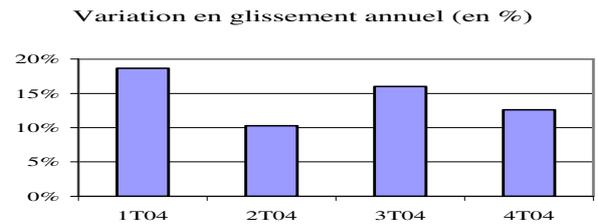
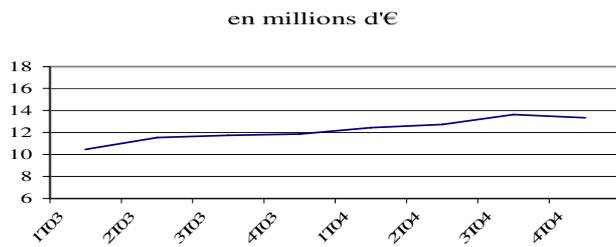
Ensemble des concours



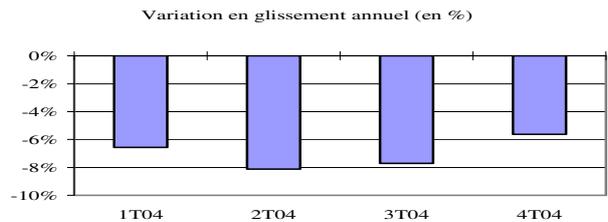
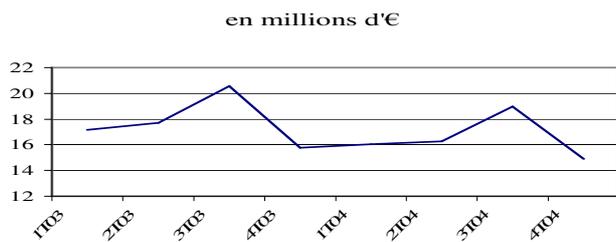
Ensemble des concours sains



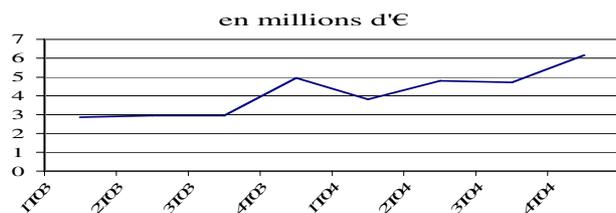
Crédits d'investissement



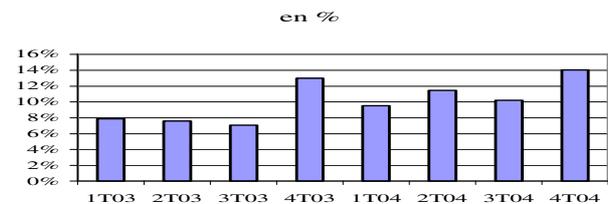
Crédit d'exploitation



Créances douteuses brutes



Taux de créances douteuses



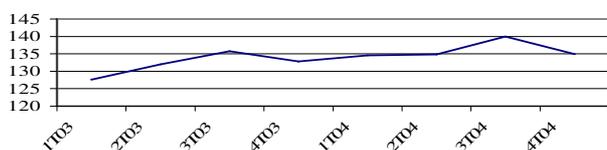
4.2. Concours consentis sur la place par l'ensemble des établissements de

crédit

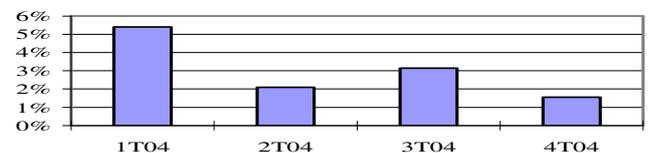
	Montants en millions au								Variations	
	31-mars-03	30-juin-03	30-sept-03	31-déc-03	31-mars-04	30-juin-04	30-sept-04	31-déc-04	1 an	1 trim.
Entreprises										
Crédits d'exploitation	17,168	17,716	20,569	15,775	16,042	16,276	18,984	14,888	-5,6%	-21,6%
<i>Créances commerciales</i>	1,332	1,888	3,527	3,339	4,026	2,501	3,400	3,535	5,9%	4,0%
<i>Crédits de trésorerie</i>	0,020	0,010	0,014	0,035	0,032	0,197	1,550	0,326	831,4%	-79,0%
<i>Comptes ordinaires débiteurs</i>	15,816	15,818	17,028	12,401	11,984	13,578	14,034	11,027	-11,1%	-21,4%
<i>Affacturation</i>										
Crédits d'investissement	13,394	15,060	15,217	15,379	15,758	15,966	16,861	16,596	7,9%	-1,6%
<i>Crédits à l'équipement</i>	13,394	15,060	15,217	15,379	15,758	15,966	16,861	16,596	7,9%	-1,6%
<i>Crédit-bail</i>										
Crédits à l'habitat	3,759	4,026	3,950	4,435	4,946	4,972	5,264	4,335	-2,3%	-17,6%
Autres crédits	2,499	3,053	3,058	3,243	3,879	3,901	4,294	5,466	68,5%	27,3%
Encours sain	36,820	39,855	42,794	38,832	40,625	41,115	45,403	41,285	6,3%	-9,1%
Créances douteuses brutes	2,190	2,325	2,116	4,102	3,072	4,535	4,532	5,958	45,3%	31,4%
Encours total	39,010	42,180	44,910	42,934	43,697	45,650	49,935	47,243	10,0%	-5,4%
Taux de créances douteuses	5,6%	5,5%	4,7%	9,9%	7,2%	10,1%	9,2%	12,7%	2,8%	3,5%
Ménages										
Crédits à la consommation	7,243	7,413	7,079	6,502	6,568	6,592	6,945	6,568	1,0%	-5,4%
<i>Crédits de trésorerie</i>	3,560	3,495	3,564	3,868	3,803	4,207	4,879	5,479	41,6%	12,3%
<i>Comptes ordinaires débiteurs</i>	3,463	3,668	3,415	2,536	2,681	2,303	1,984	1,009	-60,2%	-49,1%
<i>Crédit-bail</i>	0,220	0,250	0,100	0,098	0,084	0,082	0,082	0,080	-18,4%	-2,4%
Crédits à l'habitat	44,714	45,718	47,925	49,130	49,151	49,846	51,551	51,275	4,4%	-0,5%
Autres crédits	7,118	7,270	7,457	7,566	7,305	7,426	7,269	6,869	-9,2%	-5,5%
Encours sain	59,075	60,401	62,461	63,198	63,024	63,864	65,765	64,712	2,4%	-1,6%
Créances douteuses brutes	1,537	1,354	1,509	1,489	2,351	2,946	3,520	3,306	122,0%	-6,1%
Encours total	60,612	61,755	63,970	64,687	65,375	66,810	69,285	68,018	5,1%	-1,8%
Taux de créances douteuses	2,5%	2,2%	2,4%	2,3%	3,6%	4,4%	5,1%	4,9%	2,6%	-0,2%
Collectivités locales										
Crédits d'exploitation	0,069	1,713	0,997	0,750	1,280	1,530	1,073	2,082	177,6%	94,0%
<i>Crédits de trésorerie</i>										
<i>Comptes ordinaires débiteurs</i>	0,069	1,713	0,997	0,750	1,280	1,530	1,073	2,082	177,6%	94,0%
Crédits à l'équipement	17,303	16,716	16,420	17,222	16,900	16,727	16,378	15,801	-8,3%	-3,5%
Autres crédits	11,855	11,043	10,880	10,603	10,504	9,657	9,490	9,238	-12,9%	-2,7%
Encours sain	29,227	29,472	28,297	28,575	28,684	27,914	26,941	27,121	-5,1%	0,7%
Créances douteuses brutes										
Encours total	29,227	29,472	28,297	28,575	28,684	27,914	26,941	27,121	-5,1%	0,7%
Taux de créances douteuses										
Autres agents										
Encours sain	2,524	2,309	2,190	2,215	2,220	1,904	1,887	1,764	-20,4%	-6,5%
Créances douteuses brutes							0,010			
Encours total	2,524	2,309	2,190	2,215	2,220	1,904	1,897	1,764	-20,4%	-7,0%
Taux de créances douteuses							0,5%			
TOTAL										
Encours sain	127,646	132,037	135,742	132,820	134,553	134,797	139,996	134,882	1,6%	-3,7%
Créances douteuses brutes	3,727	3,679	3,625	5,591	5,423	7,481	8,062	9,264	65,7%	14,9%
Encours total	131,373	135,716	139,367	138,411	139,976	142,278	148,058	144,146	4,1%	-2,6%
Taux de créances douteuses	2,8%	2,7%	2,6%	4,0%	3,9%	5,3%	5,4%	6,4%	2,4%	2,0%
Taux de provisionnement	77,2%	78,8%	77,1%	63,7%	65,9%	50,4%	48,5%	50,8%	-12,9%	2,3%

Encours de crédit sain total

en millions d'€

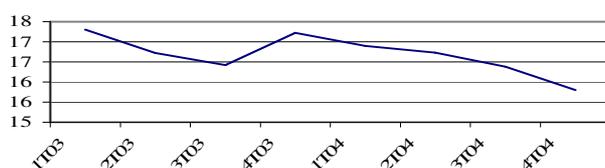


Variation en glissement annuel (en %)

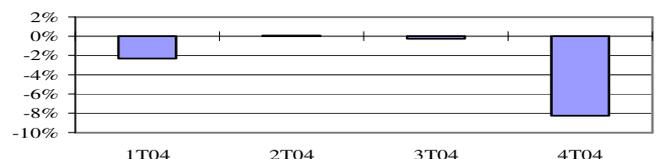


Encours de crédit d'équipement aux collectivités locales

en millions d'€



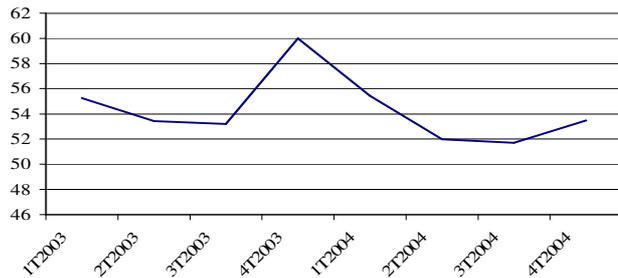
Variation en glissement annuel (en %)



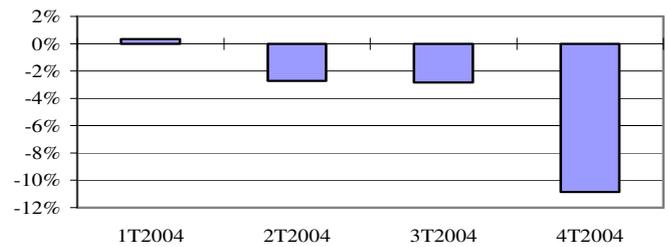
5. La position extérieure nette du système bancaire local

	Montants en millions d'euros au								Variations	
	1T2003	2T2003	3T2003	4T2003	1T2004	2T2004	3T2004	4T2004	1 an	1 trim.
Avoirs extérieurs des établissements de crédit locaux (A)	81,208	81,834	83,057	88,363	82,789	83,102	82,479	92,162	4,3%	11,7%
Engagements extérieurs des établissements de crédit locaux (B)	25,956	28,398	29,844	28,369	27,352	31,121	30,784	38,685	36,4%	25,7%
Position extérieure nette du système bancaire local (A)-(B)	55,252	53,436	53,213	59,994	55,437	51,981	51,695	53,477	-10,9%	3,4%

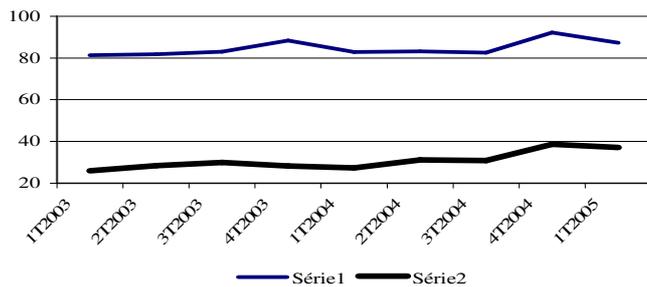
en millions d'€



Variation en glissement annuel (en %)



en millions d'€



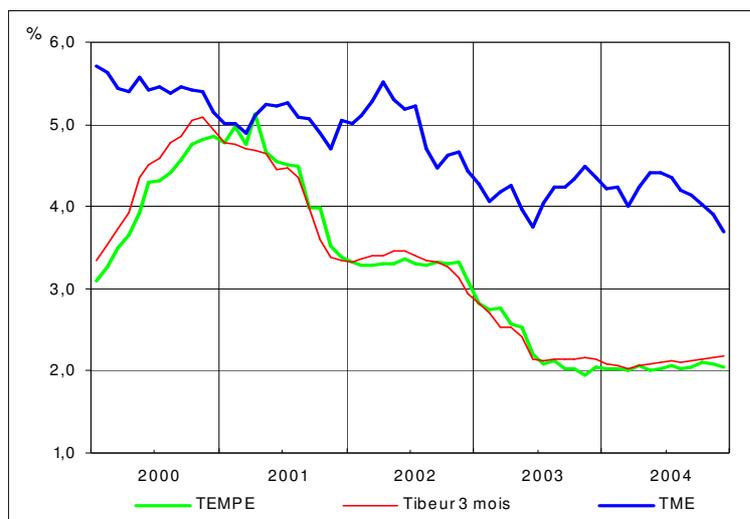
6. Rappel des taux

6.1. Taux réglementés

TAUX DIRECTEURS DE LA BANQUE CENTRALE EUROPEENNE	
Taux de soumission minimal des opérations principales de refinancement (09/06/03)	2,00%
Taux de la facilité de dépôt (06/06/03)	1,00%
Taux de la facilité de prêt marginal (06/06/03)	3,00%

TAUX DE L'EPARGNE REGLEMENTEE (depuis le 1er août 04)		
Livret A et bleu	Codevi	LEP
2,25%	2,25%	3,25%
PEL*		CEL*
2,50%		1,50%
TAUX D'INTERET LEGAL		
ANNEE 2004 (JO du 15/02/04)		2,27%
ANNEE 2005 (JO du 17/02/05)		2,05%

6.2. Principaux taux de marché

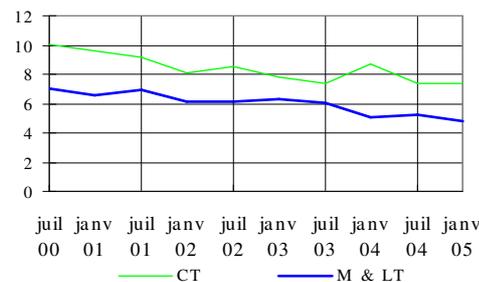


6.3. Enquête de l'IEDOM sur les coûts du crédit aux entreprises

Taux moyens pondérés

en %	juil 2003	janv 2004	juil 2004	janv 2005	Var. en pts	
					6 mois	1 an
Crédits CT						
Escompte	7,23	7,18	6,59	5,53	- 1,06	- 1,65
Découvert	9,79	10,79	9,30	9,15	- 0,15	- 1,64
Autres crédits CT	5,55	7,77	5,30	6,27	0,98	- 1,50
Total crédits CT	7,40	8,71	7,40	7,34	- 0,06	- 1,36
Crédits MT et LT	6,08	5,03	5,26	4,80	- 0,46	- 0,22
ENSEMBLE	6,75	7,06	6,42	6,02	- 0,40	- 1,04

Source : IEDOM Guadeloupe



6.4. 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^{er} de la loi n°66-1010 du 28 décembre 1996.

L'article 32 de la loi n°2003-721 du 1^{er} août 2003 pour l'initiative économique sort du champ de la réglementation relative à l'usure les prêts consentis à une personne morale se livrant à une activité industrielle, commerciale, artisanale, agricole ou professionnelle non commerciale, à l'exception des découverts en compte.

Catégorie		Taux effectif pratiqué au 4 ^{ème} trim. 2004 par les établissements de crédit	Plafond de l'usure applicable à compter du 1 ^{er} janvier 2005
PARTICULIERS	Prêts immobiliers aux particuliers		
	- Prêts à taux fixe	4,97%	6,63%
	- Prêts à taux variable	4,38%	5,84%
	- Prêts relais	4,92%	6,56%
	Autres prêts aux particuliers		
	- Prêts <= 1 524 € (*)	14,59%	19,45%
ENTREPRISES	- Découverts en compte, prêts permanents et financements d'achats ou de ventes à tempérament > 1 524 € (*)	12,25%	16,33%
	- Prêts personnels et autres prêts > 1 524 €	6,64%	8,85%
	Prêts aux entreprises		
	- Prêts consentis en vue d'achats ou de ventes à temp.	10,43%	10,47%
	- Prêts d'une durée initiale sup. à 2 ans, à taux fixe	8,69%	9,01%
- Prêts d'une durée initiale sup. à 2 ans, à taux variable	8,29%	8,64%	
- Découverts en compte (**)	12,87%	13,05%	
- Autres prêts d'une durée initiale inf. ou égale à 2 ans	10,39%	10,84%	

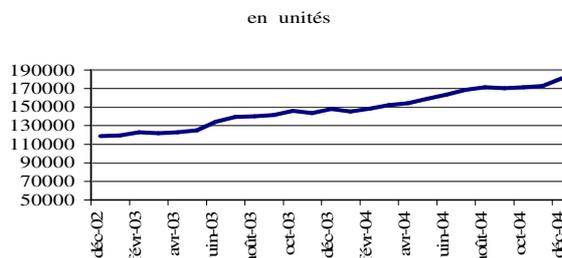
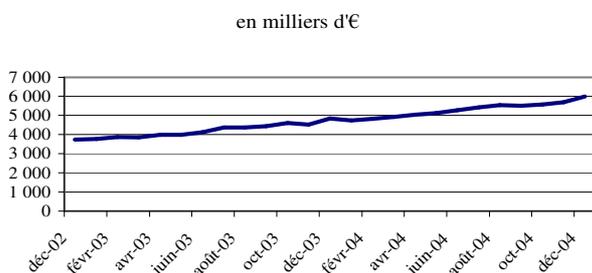
(*) Pour apprécier le caractère usuraire du taux effectif global d'un découvert en compte ou d'un prêt permanent, le montant à prendre en considération est celui du crédit effectivement utilisé.

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

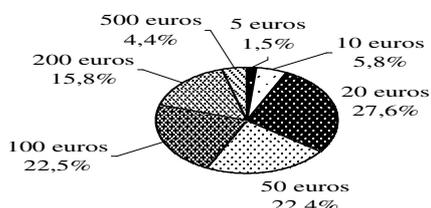
7. Monnaie fiduciaire

7.1. Emission mensuelle de billets en euros

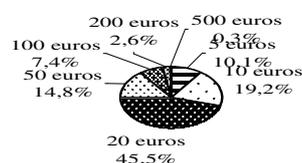
Emissions nettes cumulées de billet



Répartition en valeur

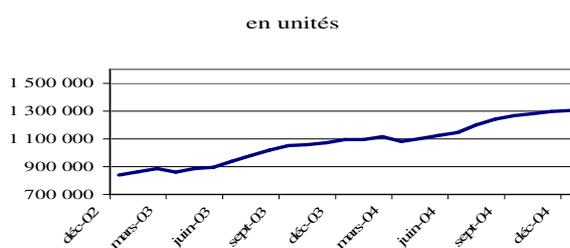
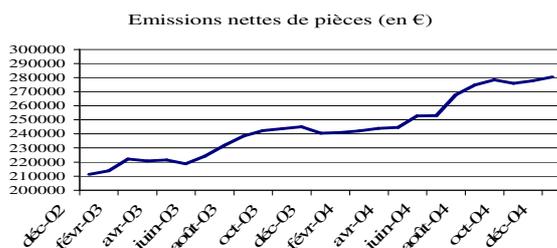


Répartition en volume

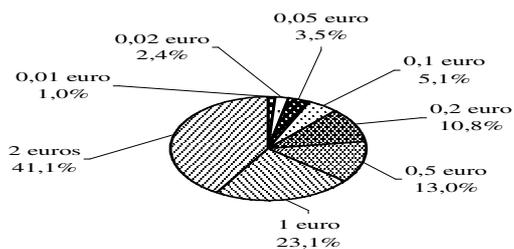


7.2. Emission mensuelle de pièces en euros

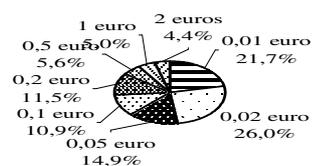
Emissions nettes cumulées de pièces



Répartition en valeur



Répartition en volume



INSTITUT D'EMISSION DES DEPARTEMENTS D'OUTRE MER

B.P. 4202

22, place du général de Gaulle
97 500 Saint-Pierre-et-Miquelon

Directeur de la publication : A. VIENNEY

Responsable de la rédaction : B.RATAFIKA

Edition : IEDOM

Impression : Infotec, Saint-Pierre

Dépôt légal : juillet 2005

INSTITUT D'EMISSION DES DEPARTEMENTS D'OUTRE-MER

BP 4202, 22 place du général de Gaulle
97 500 Saint-Pierre-et-Miquelon

ISSN 0296 - 3116