

**N° 122 – 2<sup>ème</sup> trim. 2005**  
**Juin 2005**



# Sommaire

---

	<b>Page</b>
Synthèse	3
<b>1. L'évolution monétaire et financière</b>	
1.1 Les actifs financiers de la clientèle non financière	5
1.1.1 Ensemble des actifs financiers	5
1.1.2 Dépôts collectés par les établissements de crédit locaux pour leur propre compte	6
1.1.3 Epargne collectée localement et gérée par des institutions extérieures	8
1.1.4 Actifs financiers par agent économique	12
1.2 Les passifs financiers de la clientèle non financière	16
1.2.1 L'ensemble des concours de caractère bancaire accordés sur la place	16
1.2.2 Concours accordés par les établissements de crédit situés dans la zone d'émission	20
1.2.3 Concours accordés par les établissements de crédit installés hors de la zone d'émission	24
1.3 La masse monétaire et ses contreparties	28
1.3.1 Les composantes de la masse monétaire	28
1.3.2 Les contreparties de la masse monétaire	29
1.4 L'équilibre emplois-ressources des établissements de crédit locaux	30
1.4.1 Le financement des crédits bancaires	30
1.4.2 L'équilibre emplois-ressources en fonction de la durée	32
<b>2. Rappels des taux</b>	
2.1 Taux administrés	34
2.1.1 Taux d'intérêt légal	34
2.1.2 Taux d'intervention de l'IEOM	34
2.2 Taux du marché	34
2.2.1 Taux du marché monétaire et du marché obligataire	34
2.2.2 Taux de base bancaire de la Polynésie Française	35
2.3 Taux de l'usure	35
2.3.1 Crédits aux particuliers	35
2.3.2 Crédits aux entreprises	35
2.4 Enquête de l'IEOM sur le coût du crédit	36
2.4.1 Coût du crédit aux particuliers	36
2.4.2 Coût du crédit aux entreprises	37
<b>3. Autres activités de l'IEOM</b>	
3.1 L'émission de la monnaie fiduciaire	41
3.1.1 L'émission de billets CFP	41
3.1.2 L'émission de pièces CFP	42
3.2 Les systèmes d'échanges	42
3.3 Le refinancement	43

**Remarque liminaire**

*L'examen de la situation financière est centré sur l'analyse de l'ensemble des dépôts et des crédits enregistrés par les établissements de crédit et l'OPT pour le compte des divers agents non financiers (particuliers, entrepreneurs individuels, sociétés non financières, autres agents économiques et clientèle diverse).*

# Synthèse

---

Au terme du premier trimestre 2005, l'épargne en Polynésie française a connu une décélération de son rythme de croissance par rapport à la même période en 2004. A fin mars 2005, celle-ci a augmenté de 4,7 % en glissement annuel, contre 8,7 % en 2004. La majeure partie des agents économiques polynésiens a été affectée par ce phénomène, qui s'est inscrit dans le prolongement des trimestres précédents. Ainsi, les taux de progression de l'épargne des particuliers (+0,6 % à fin mars 2005, contre +10 % en mars 2004) et des actifs des sociétés non financières (+12,5 % contre +2,6 %) ont perdu près de 10 points au cours des douze derniers mois. Quant aux entrepreneurs individuels, leur encours s'est contracté de 1,8 %. La plus grande variation annuelle provient des autres agents résidents (essentiellement les administrations publiques locales) dont l'encours a atteint 32,4 milliards de F CFP, soit une hausse annuelle de 22,8 %.

Le ralentissement de la croissance des actifs financiers a touché l'ensemble de ses composantes. Ainsi, les dépôts à vue et les placements liquides, après avoir connu en mars 2004 des augmentations respectives de 11,5 % et de 1,9 % en glissement annuel, n'ont crû que de 2 % et de 1,1 % un an plus tard. Par ailleurs, la progression de 19,7 % de l'épargne à long terme en 2005, à la faveur de l'intérêt grandissant des Polynésiens pour les OPCVM non monétaires et les produits d'assurance-vie, reste moindre que celle de mars 2004 (+27,9 %).

L'ensemble des crédits accordés aux agents économiques polynésiens par le système bancaire local et les établissements de crédit situés hors de la zone d'émission a représenté 428,9 milliards de F CFP au 31 mars 2005 contre 405,1 milliards un an auparavant, soit +5,9 % en glissement annuel. Les banques locales constituent la plus importante source de financement de l'économie polynésienne avec une part de 80,5 % du total des crédits, soit un encours de 345,4 milliards de F CFP.

Avec 45,1 % des concours bancaires octroyés pour un encours de 193,3 milliards de F CFP (+7,4 % sur l'année), les particuliers demeurent les premiers débiteurs des banques de la place. A fin mars 2005, l'encours des crédits à la consommation a connu une hausse de 7,6 %, toutefois moindre que celle enregistrée un an plus tôt (+10,2 %), à l'instar de la progression des crédits à l'habitat de 5,5 %, inférieure aux 8,2 % de mars 2004.

Comme pour les particuliers, le rythme de croissance de l'encours des crédits locaux aux entreprises (sociétés non financières et entrepreneurs individuels), a subi un ralentissement par rapport aux trois premiers mois de l'année 2004 (+2,2 % contre +5,4 %). Les concours bancaires distribués à ces agents économiques se sont élevés à 152 milliards de F CFP, soit 35,4 % du total.

Par ailleurs, la demande de crédit émanant des administrations publiques locales s'est accélérée, enregistrant une progression de 8,6 % sur l'année, à la faveur de crédits d'équipement s'élevant à 56,4 milliards de F CFP en mars 2005 (+3,7 % sur l'année).

Enfin, s'agissant des indicateurs de vulnérabilité, l'encours des comptes ordinaires débiteurs des agents économiques polynésiens a crû de 3,4 % en douze mois, le taux de créances douteuses brutes est resté stable sur la période, à 4,1 % et le taux de provisionnement des banques s'est réduit de 3,5 points, à 62,4 %.



# 1. L'évolution monétaire et financière

## 1.1 Les actifs financiers de la clientèle non financière

### 1.1.1 Ensemble des actifs financiers

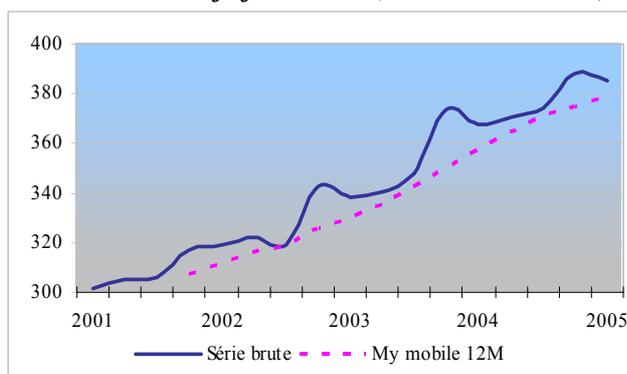
#### Commentaires :

Au 31 mars 2005, l'ensemble des actifs financiers détenus par les agents économiques polynésiens a représenté un volume de 385,3 milliards de F CFP, en progression de 4,7 % en rythme annuel (367,9 milliards de F CFP à fin mars 2004).

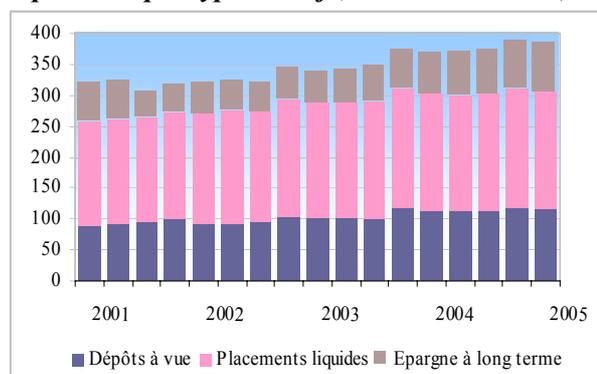
La croissance de l'épargne polynésienne sur l'année s'est faite à la faveur du dynamisme des produits d'épargne à long terme tels que les OPCVM non monétaires (+ 24,4 %) et les assurances-vie (+ 17,9 %), l'attrait pour les placements liquides ayant été moindre (+ 1,1 %). Les dépôts à vue, pour leur part, ont également connu une augmentation modérée de leur encours (+ 2 %).

	Montants en millions de F CFP au					Variations en glissement annuel à fin		
	31/03/2004	30/06/2004	30/09/2004	31/12/2004	31/03/2005	mars-04	déc-04	mars-05
<b>Actifs financiers.....</b>	<b>367 925</b>	<b>370 664</b>	<b>373 980</b>	<b>388 225</b>	<b>385 333</b>	<b>8,7%</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,7%</b>
<b>Dépôts à vue.....</b>	<b>112 145</b>	<b>113 093</b>	<b>112 309</b>	<b>119 860</b>	<b>114 391</b>	<b>11,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Placements liquides.....</b>	<b>189 712</b>	<b>186 404</b>	<b>189 625</b>	<b>189 791</b>	<b>191 845</b>	<b>1,9%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>1,1%</b>
Comptes sur livret.....	79 593	79 599	82 297	81 284	80 244	26,1%	3,5%	0,8%
Cptes d'épargne logement.	234	220	230	246	250	33,9%	14,4%	6,6%
Dépôts à terme.....	72 046	66 609	67 612	72 052	75 764	-17,3%	-6,2%	5,2%
OPCVM monétaires.....	15 154	15 078	15 421	12 110	15 245	7,9%	-21,6%	0,6%
Divers.....	22 685	24 898	24 065	24 099	20 343	4,4%	9,6%	-10,3%
<b>Epargne à long terme....</b>	<b>66 068</b>	<b>71 168</b>	<b>72 046</b>	<b>78 574</b>	<b>79 097</b>	<b>27,9%</b>	<b>24,9%</b>	<b>19,7%</b>
Actions - obligations.....	5 863	5 711	5 596	5 762	5 686	6,5%	-1,0%	-3,0%
OPCVM non monétaires..	23 783	26 559	26 357	30 717	29 591	22,3%	40,5%	24,4%
Plans d'épargne logement	7 900	8 414	8 853	9 633	10 183	41,4%	32,0%	28,9%
Assurance-vie .....	28 521	30 484	31 240	32 462	33 637	35,0%	16,2%	17,9%

Ensemble des actifs financiers (en milliards de F CFP)



Répartition par type d'actif (en milliards de F CFP)



# 1. L'évolution monétaire et financière

## 1.1.2 Dépôts collectés par les EC locaux pour leur propre compte

### Commentaires :

Au terme du premier trimestre 2005, l'encours des dépôts collectés par les banques et institutions financières pour leur propre compte s'est établi à 301,2 milliards de F CFP, en hausse de 2,2 % sur l'année (294,6 milliards de F CFP en mars 2004).

#### Les dépôts à vue

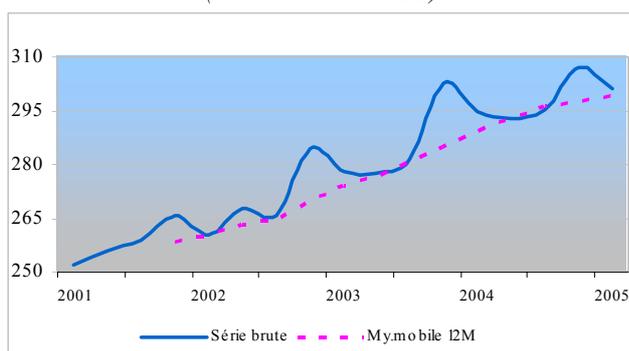
Le rythme de croissance annuelle des dépôts à vue s'est ralenti. Leur encours s'est élevé à 114,4 milliards de F CFP au 31 mars 2005, contre 112,1 milliards un an plus tôt, soit une progression de 2 % (+ 11,5 % au 31 mars 2004).

#### Les placements liquides

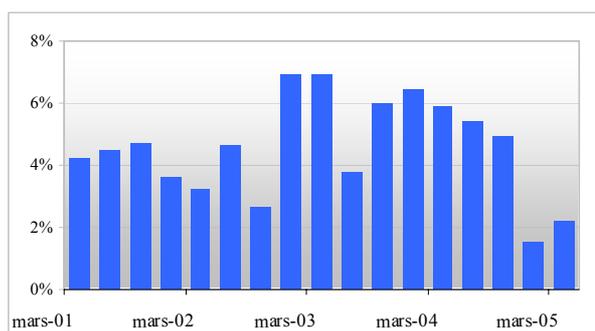
Avec un encours de 176,6 milliards de F CFP en mars 2005, les placements liquides (comptes sur livret, comptes d'épargne logement et autres placements liquides et à court terme) ont connu une légère hausse de 1,1 % sur l'année (174,6 milliards de F CFP en mars 2004). La baisse de la rémunération des comptes sur livret a freiné l'engouement des agents polynésiens sur ce produit (+ 0,8 % au premier trimestre 2005, contre +26,1 % un an plus tôt), ceux-ci se tournant davantage vers les dépôts à terme (+ 5,2 %). Les bons de caisse (- 9 %) et les certificats de dépôts (- 12,5 %) ont connu une évolution négative.

S'agissant des placements à long terme, les plans d'épargne logement continuent à avoir la faveur des ménages avec un encours ayant dépassé la barre des 10 milliards de F CFP pour une croissance annuelle de 28,9 %.

**Dépôts collectés par les EC locaux**  
(en milliards de F CFP)



**Variations trimestrielles en glissement annuel**

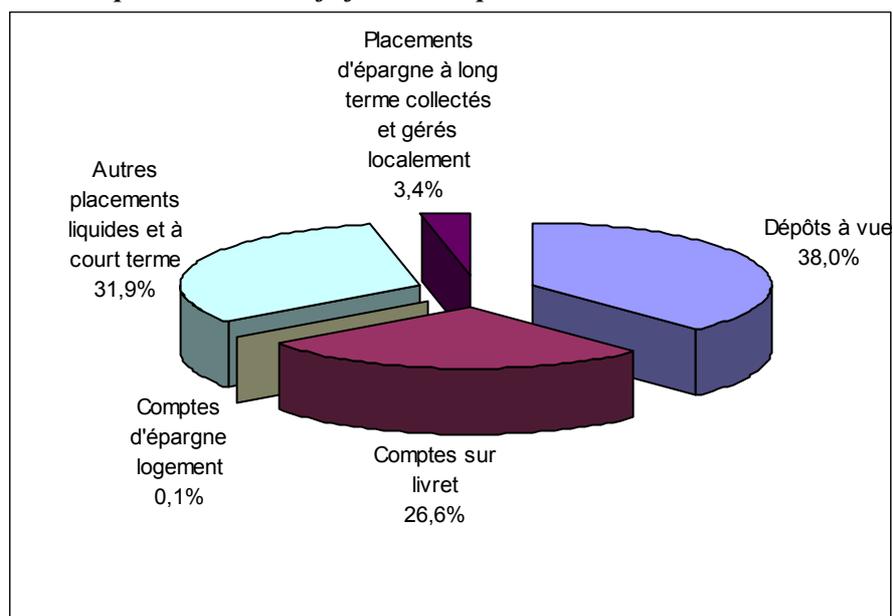


# 1. L'évolution monétaire et financière

## Dépôts collectés par les établissements locaux pour leur propre compte (répartition par nature)

	31/03/2004	30/06/2004	30/09/2004	31/12/2004	31/03/2005	Variations en glissement annuel à fin		
						mars-04	déc-04	mars-05
<b>Dépôts à vue</b>	<b>112 145</b>	<b>113 093</b>	<b>112 309</b>	<b>119 860</b>	<b>114 391</b>	<b>11,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,0%</b>
dont banques locales	105 010	107 066	106 126	113 743	107 368	10,4%	1,8%	2,2%
<b>Comptes sur livret</b>	<b>79 593</b>	<b>79 599</b>	<b>82 297</b>	<b>81 284</b>	<b>80 244</b>	<b>26,1%</b>	<b>3,5%</b>	<b>0,8%</b>
<b>Comptes d'épargne logement</b>	<b>234</b>	<b>220</b>	<b>230</b>	<b>246</b>	<b>250</b>	<b>33,7%</b>	<b>14,4%</b>	<b>6,6%</b>
<b>Autres placements liquides et à court terme</b>	<b>94 731</b>	<b>91 507</b>	<b>91 677</b>	<b>96 151</b>	<b>96 106</b>	<b>-12,9%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>1,5%</b>
Dépôts à terme	72 046	66 609	67 612	72 052	75 764	-17,3%	-6,2%	5,2%
Bons de caisse	14 068	15 903	13 990	15 315	12 801	8,6%	13,7%	-9,0%
Certificats de dépôts	8 617	8 995	10 075	8 784	7 542	-1,7%	3,1%	-12,5%
<b>TOTAL DES DEPOTS INCLUS DANS M3</b>	<b>286 703</b>	<b>284 419</b>	<b>286 513</b>	<b>297 541</b>	<b>290 991</b>	<b>5,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,5%</b>
dont banques locales	279 567	278 393	280 330	291 424	283 969	4,6%	0,7%	1,6%
<b>Placements d'épargne à long terme collectés et gérés localement</b>	<b>7 900</b>	<b>8 414</b>	<b>8 853</b>	<b>9 633</b>	<b>10 183</b>	<b>41,4%</b>	<b>32,0%</b>	<b>28,9%</b>
Plans d'épargne logement	7 900	8 414	8 853	9 633	10 183	41,4%	32,0%	28,9%
<b>TOTAL DES DEPOTS LOCAUX</b>	<b>294 603</b>	<b>292 833</b>	<b>295 366</b>	<b>307 174</b>	<b>301 174</b>	<b>5,9%</b>	<b>1,5%</b>	<b>2,2%</b>
dont banques locales	287 467	286 807	289 183	301 057	294 151	5,4%	1,5%	2,3%

### Répartition des actifs financiers par nature au 31 mars 2005



# 1. L'évolution monétaire et financière

## 1.1.3 Epargne collectée localement et gérée par des institutions extérieures

### Commentaires :

Avec un encours de 84,2 milliards de F CFP au terme des trois premiers mois de l'année, l'épargne collectée localement pour le compte d'institutions extérieures s'est inscrite en hausse de 14,8 % sur l'année (73,3 milliards de F CFP en mars 2004)

#### Placements liquides et à court terme

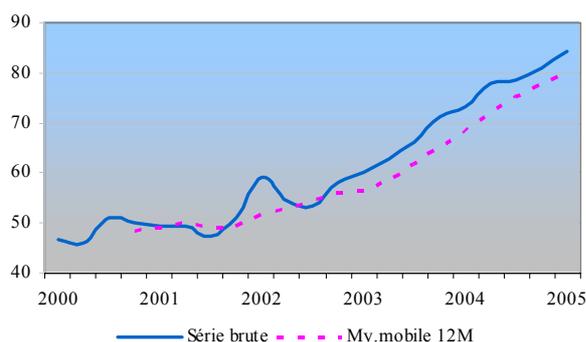
Constitués entièrement d'OPCVM monétaires, les placements liquides et à court terme ont stagné en l'espace d'un an en raison de la faiblesse de leur taux d'intérêt. Leur encours, qui s'est établi à 15,2 milliards de F CFP au 31 mars 2005, s'est avéré supérieur de 0,6 % à celui de mars 2004.

#### Placements d'épargne à long terme

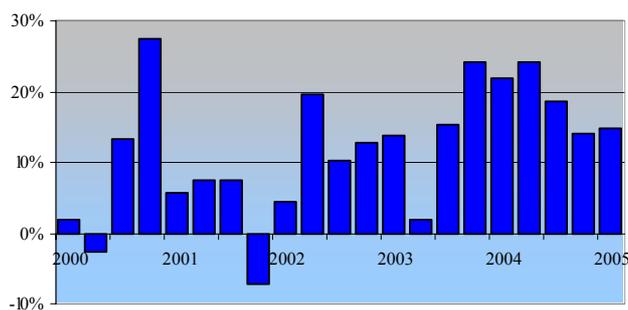
En revanche, les placements d'épargne à long terme ont affiché un certain dynamisme (+ 18,5 % en glissement annuel), leur encours s'élevant à 68,9 milliards de F CFP à fin mars 2005.

Dans le détail, les épargnants polynésiens ont manifesté un intérêt accru pour les OPCVM non monétaires et des produits d'assurance-vie, leurs encours ayant respectivement progressé de 24,4 % et de 17,9 %. Dans le même temps, la valeur des placements en actions s'est accrue de 4,2 % tandis que celle des obligations est ressortie en diminution de 8,2 %.

**Epargne gérée par les EC HZE**  
(en milliards de F CFP)



**Variations trimestrielles en glissement annuel**

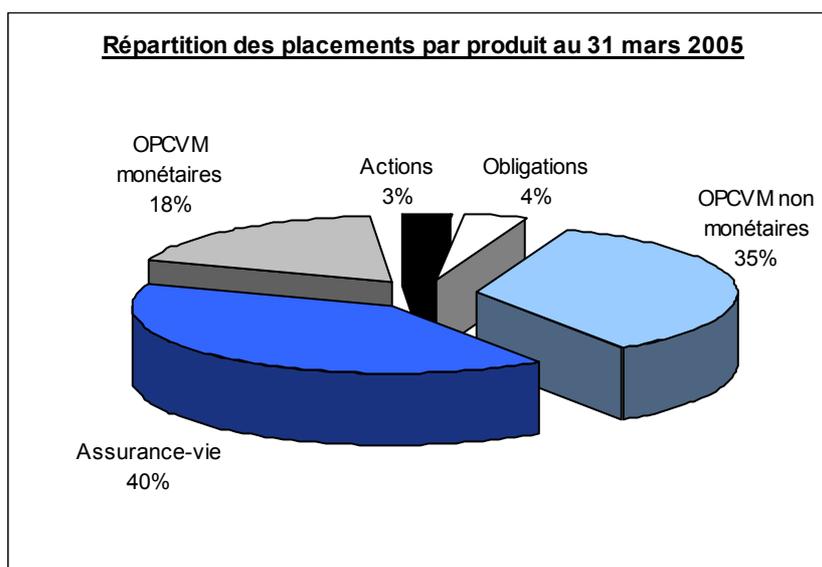


# 1. L'évolution monétaire et financière

## Epargne collectée localement et gérée par des institutions extérieures

	Montants en millions de F CFP au					Variations en glissement annuel a fin		
	31/03/2004	30/06/2004	30/09/2004	31/12/2004	31/03/2005	mars-04	déc-04	mars-05
<b>Placements liquides et à court terme</b>	<b>15 154</b>	<b>15 078</b>	<b>15 421</b>	<b>12 110</b>	<b>15 245</b>	<b>7,9%</b>	<b>-21,6%</b>	<b>0,6%</b>
OPCVM monétaires	15 154	15 078	15 421	12 110	15 245	7,9%	-21,6%	0,6%
<b>Placements d'épargne à long terme</b>	<b>58 168</b>	<b>62 754</b>	<b>63 193</b>	<b>68 941</b>	<b>68 914</b>	<b>26,3%</b>	<b>24,0%</b>	<b>18,5%</b>
Actions	2 435	2 402	2 297	2 571	2 538	37,7%	6,8%	4,2%
Obligations	3 428	3 310	3 299	3 191	3 148	-8,3%	-6,5%	-8,2%
OPCVM non monétaires	23 783	26 559	26 357	30 717	29 591	22,3%	40,5%	24,4%
Assurances-vie	28 521	30 484	31 240	32 462	33 637	35,0%	16,2%	17,9%
<b>TOTAL DE L'EPARGNE GEREE HZE</b>	<b>73 322</b>	<b>77 831</b>	<b>78 614</b>	<b>81 051</b>	<b>84 159</b>	<b>22,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,8%</b>

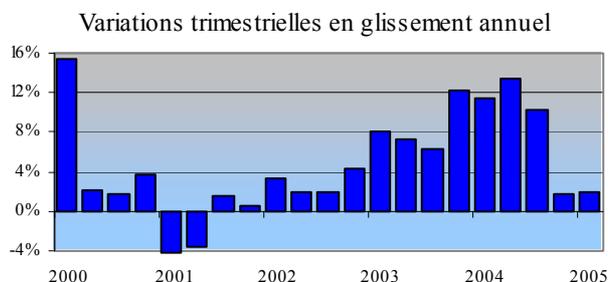
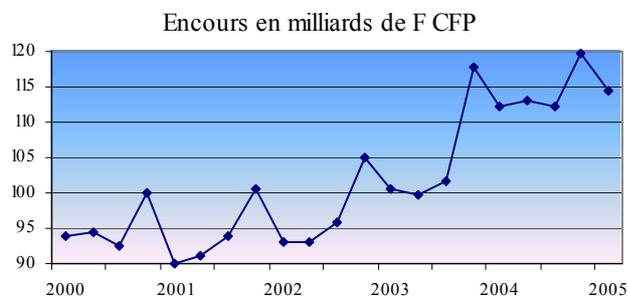
### Répartition des placements par produit au 31 mars 2005



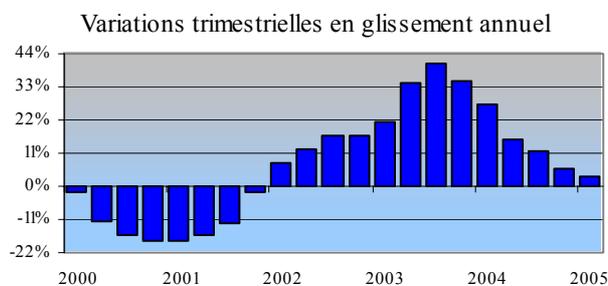
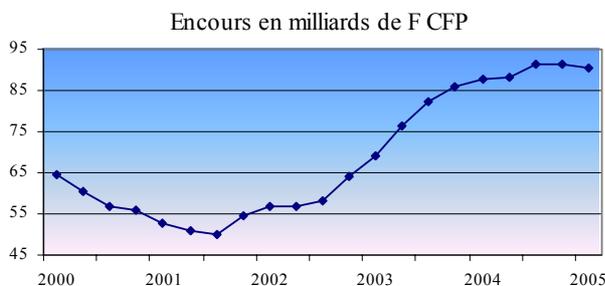
# 1. L'évolution monétaire et financière

## L'ENSEMBLE DES ACTIFS FINANCIERS

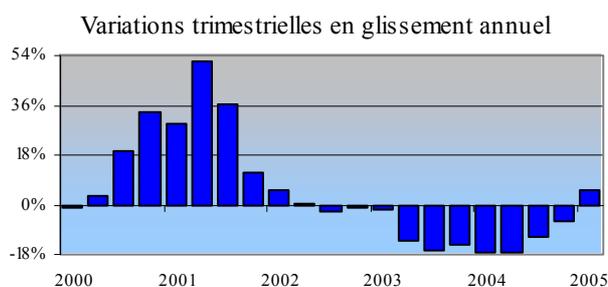
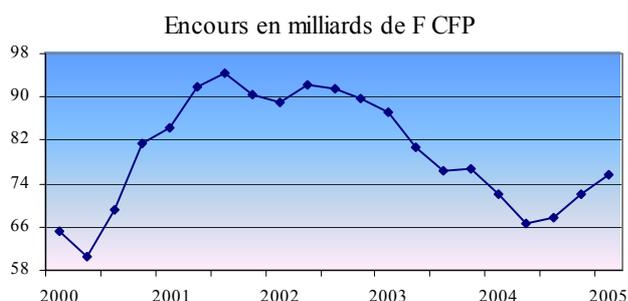
### Dépôts à vue



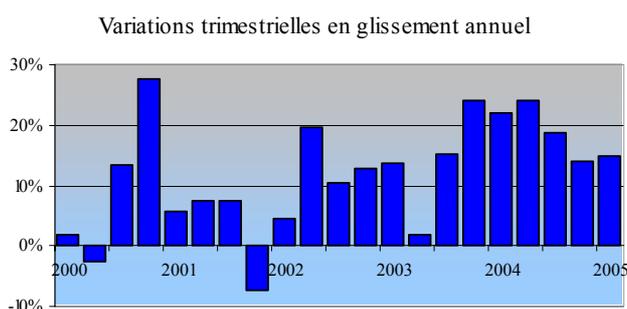
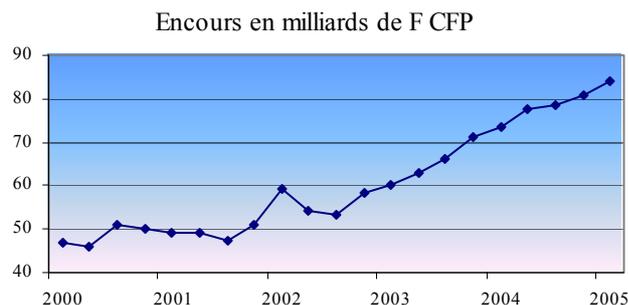
### Comptes d'épargne à régime spécial



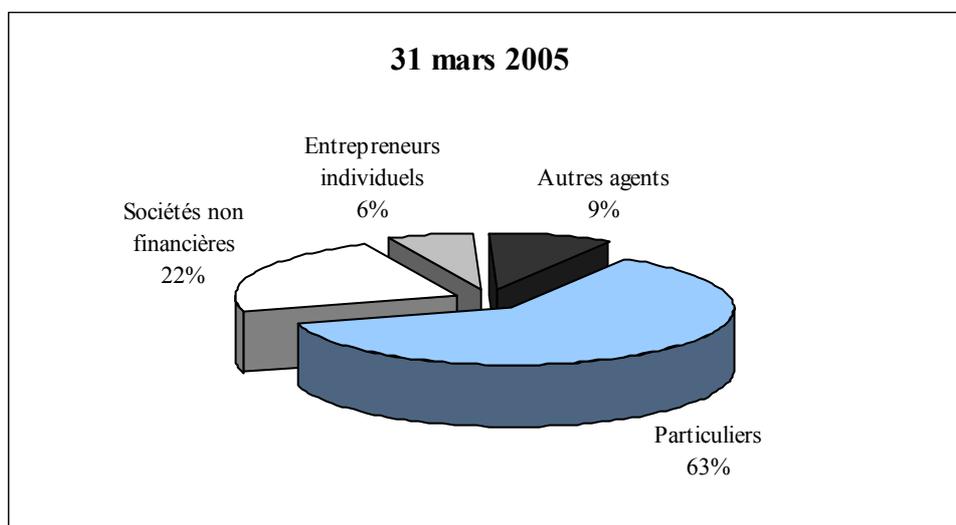
### Comptes créditeurs à terme



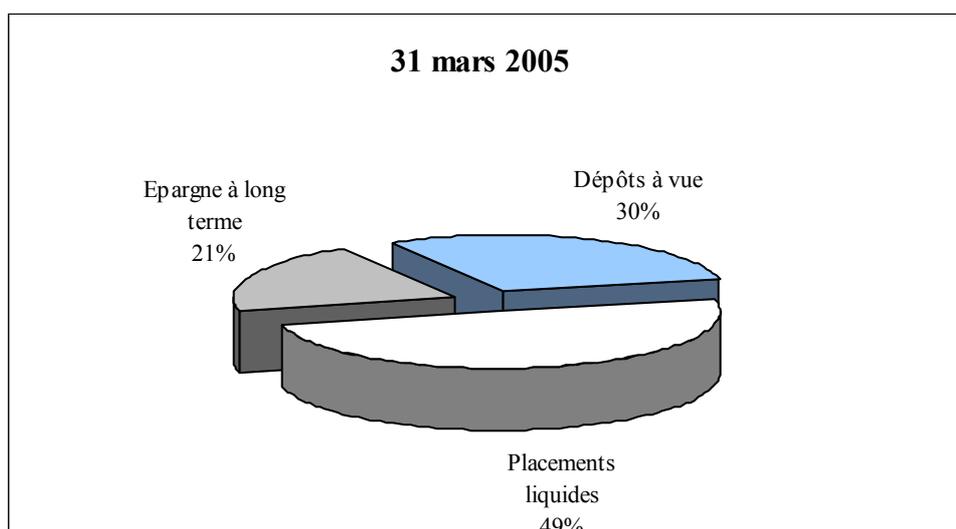
### Épargne collectée localement et gérée par des institutions extérieures



## REPARTITION DE L'ENSEMBLE DES ACTIFS FINANCIERS PAR AGENT ECONOMIQUE



## REPARTITION DE L'ENSEMBLE DES ACTIFS FINANCIERS PAR CATEGORIE DE PRODUITS



# 1. L'évolution monétaire et financière

## 1.1.4 Actifs financiers par agent économique

### DÉPÔTS COLLECTÉS PAR LES ÉTABLISSEMENTS LOCAUX POUR LEUR PROPRE COMPTE

	Montant en millions de F CFP au						Var. en glissement annuel à fin		
	31/03/04	Parts	31/12/04	Parts	31/03/05	Parts	mars-04	déc-04	mars-05
<b>Dépôts à vue</b>	<b>112 145</b>		<b>119 860</b>		<b>114 391</b>		<b>11,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,0%</b>
Sociétés non financières	42 414	38%	48 470	40%	44 411	39%	13,6%	- 1,8%	4,7%
Entrepreneurs individuels	11 234	10%	12 851	11%	11 861	10%	3,5%	9,4%	5,6%
Particuliers	47 801	43%	48 357	40%	48 816	43%	7,2%	4,5%	2,1%
Autres agents résidents	9 445	8%	7 765	6%	7 239	6%	43,2%	-17,2%	-23,4%
Non résidents	1 251	1%	2 416	2%	2 064	2%	1,4%	133,3%	65,0%
<b>Autres dépôts</b>	<b>173 841</b>		<b>168 898</b>		<b>169 059</b>		<b>2,9%</b>	<b>- 0,1%</b>	<b>- 2,8%</b>
Sociétés non financières	28 355	16%	30 273	18%	29 750	18%	18,6%	8,1%	4,9%
Entrepreneurs individuels	12 595	7%	10 569	6%	10 710	6%	4,5%	- 8,3%	-15,0%
Particuliers	127 351	73%	122 635	73%	122 627	73%	0,5%	- 1,0%	- 3,7%
Autres agents résidents	4 429	3%	3 907	2%	4 015	2%	- 6,7%	-11,5%	- 9,4%
Non résidents	1 111	1%	1 514	1%	1 957	1%	-23,5%	23,3%	76,2%
<b>Total des dépôts locaux à CT (hors CDD)</b>	<b>285 986</b>		<b>288 758</b>		<b>283 449</b>		<b>6,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-</b>
Sociétés non financières	70 769	25%	78 743	27%	74 160	26%	15,6%	1,8%	4,8%
Entrepreneurs individuels	23 829	8%	23 420	8%	22 571	8%	5,3%	0,6%	- 5,3%
Particuliers	175 152	61%	170 992	59%	171 443	60%	5,5%	0,5%	- 2,1%
Autres agents résidents	13 874	5%	11 672	4%	11 254	4%	22,3%	-15,4%	-18,9%
Non résidents	2 362	1%	3 930	1%	4 021	1%	-12,1%	73,7%	70,3%
<b>Certificats de dépôts (CDD)</b>	<b>8 617</b>		<b>8 784</b>		<b>7 542</b>		<b>- 1,7%</b>	<b>3,1%</b>	<b>-12,5%</b>
<b>Placements d'épargne à long terme collectés et gérés localement</b>	<b>7 900</b>		<b>9 633</b>		<b>10 183</b>		<b>41,4%</b>	<b>32,0%</b>	<b>28,9%</b>
Sociétés non financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entrepreneurs individuels	364	-	432	4%	470	5%	35,5%	28,2%	29,1%
Particuliers	7 536	-	9 200	96%	9 713	95%	41,7%	32,2%	28,9%
Autres agents résidents	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>294 603</b>		<b>307 175</b>		<b>301 174</b>		<b>5,9%</b>	<b>1,5%</b>	<b>2,2%</b>

### ÉPARGNE COLLECTÉE LOCALEMENT ET GÉRÉE PAR DES INSTITUTIONS EXTÉRIEURES (hors zone d'émission)

	Montant en millions de F CFP au						Var. en glissement annuel à fin		
	31/03/04	Parts	31/12/04	Parts	31/03/05	Parts	mars-04	déc-04	mars-05
<b>Total</b>	<b>73 322</b>		<b>81 051</b>		<b>84 159</b>		<b>22,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,8%</b>
Sociétés non financières	4 933	7%	2 952	4%	3 507	4%	-18,4%	-57,1%	-28,9%
Entrepreneurs individuels	254	n.s.	929	1%	955	1%	19,1%	-47,9%	275,8%
Particuliers	55 631	76%	57 337	71%	58 551	70%	25,3%	10,0%	5,2%
Autres agents résidents	12 504	17%	19 833	24%	21 146	25%	32,3%	92,7%	69,1%

#### Commentaires :

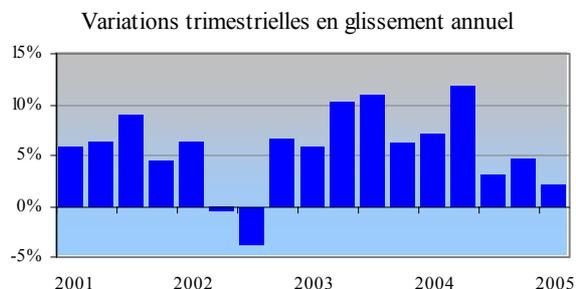
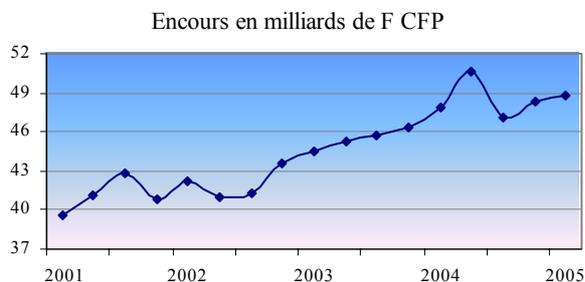
A fin mars 2005, les particuliers étaient les principaux détenteurs des dépôts, qu'ils aient été collectés par les établissements de crédit pour leur propre compte (60 % du total) ou gérés par des établissements situés hors de la zone d'émission (70 %). Les premiers, dont l'encours s'est élevé à 181,2 milliards de F CFP, se sont contractés de 0,8 % en glissement annuel, tandis que les seconds, d'une valeur de 58,6 milliards de F CFP, se sont accrus de 5,2 %.

Les sociétés non financières détiennent également une grande part de l'épargne, concentrant 26 % du total des dépôts auprès des banques locales et 4 % de l'épargne locale gérée par des institutions extérieures, avec des encours respectifs de 74,2 milliards de F CFP (+ 4,8 % sur l'année) et de 3,5 milliards de F CFP (-28,9 %).

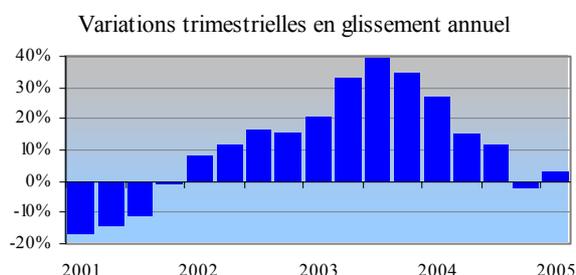
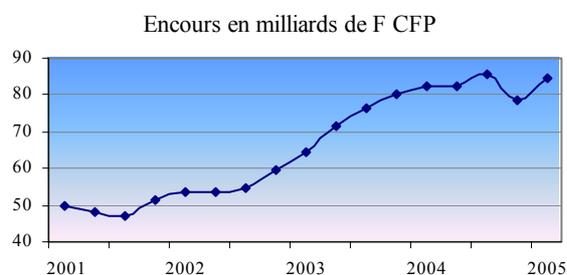
Quant au reste des agents (entrepreneurs individuels, non résidents et collectivités publiques), ils représentent, en cumul, 16,3 % de l'encours total des dépôts collectés localement.

## LES ACTIFS FINANCIERS DES PARTICULIERS

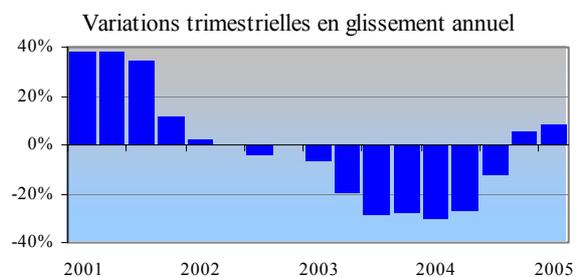
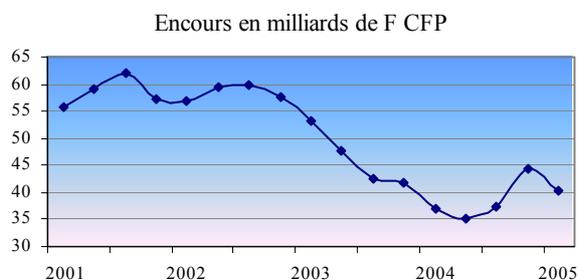
### Dépôts à vue



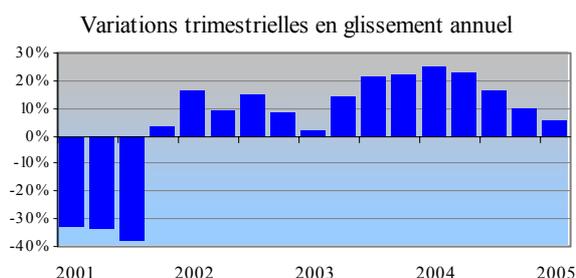
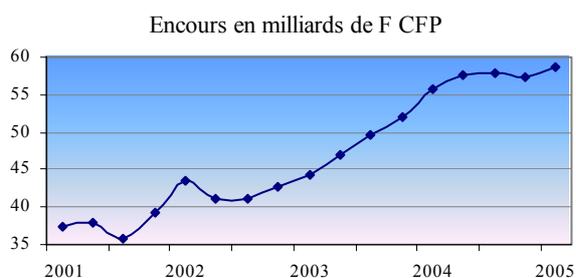
### Comptes d'épargne à régime spécial



### Comptes créditeurs à terme

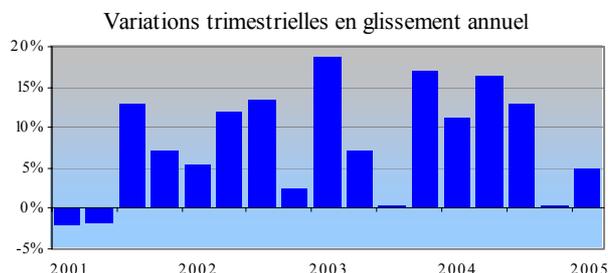
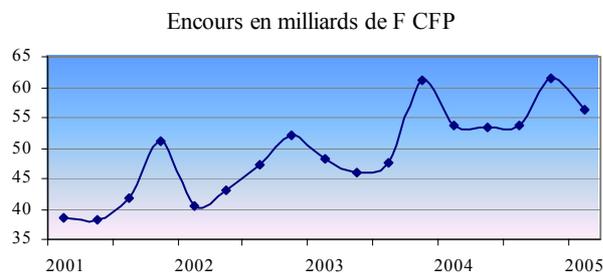


### Epargne collectée localement et gérée par des institutions extérieures

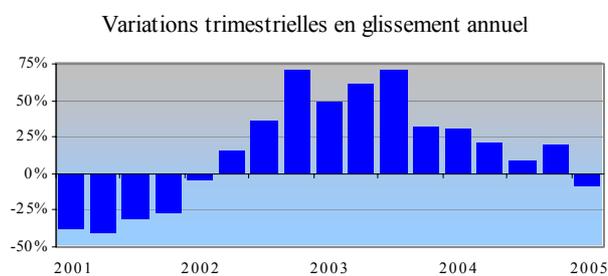
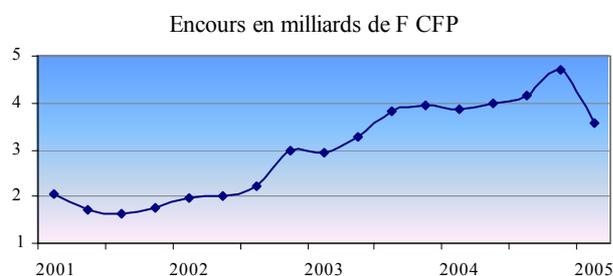


## LES ACTIFS FINANCIERS DES ENTREPRISES (sociétés financières et entrepreneurs individuels)

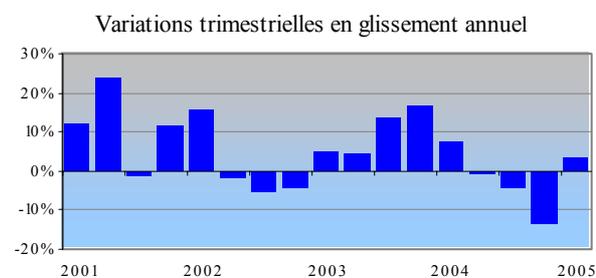
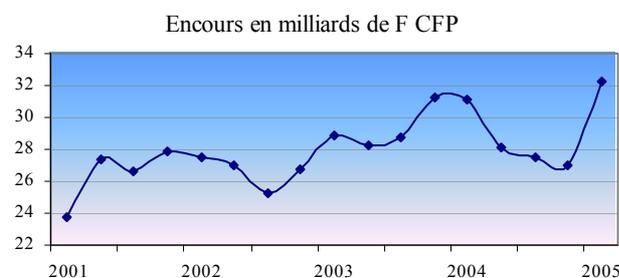
### Dépôts à vue



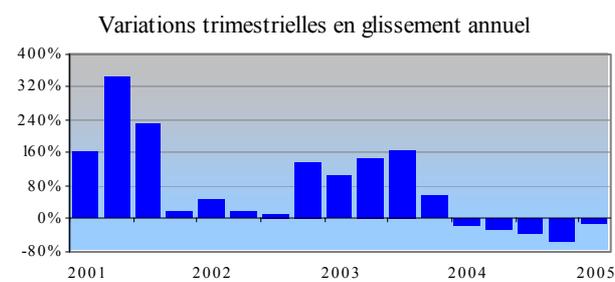
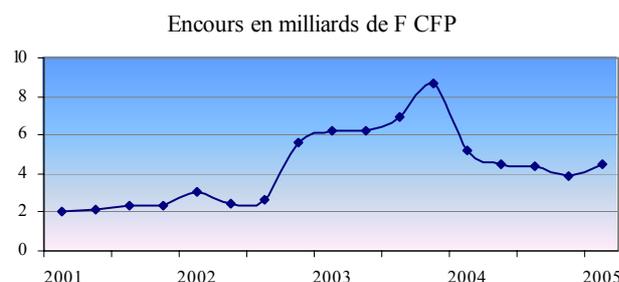
### Comptes d'épargne à régime spécial



### Comptes créditeurs à terme



### Epargne collectée localement et gérée par des institutions extérieures





# 1. L'évolution monétaire et financière

## 1.2 Les passifs financiers de la clientèle non financière

### 1.2.1 L'ensemble des concours de caractère bancaire accordés sur la place

#### Commentaires :

Avec un encours global de 428,9 milliards de F CFP au 31 mars 2005, les concours de caractère bancaire accordés en Polynésie française ont crû de 5,9 % en glissement annuel (405,1 milliards de F CFP à fin mars 2004).

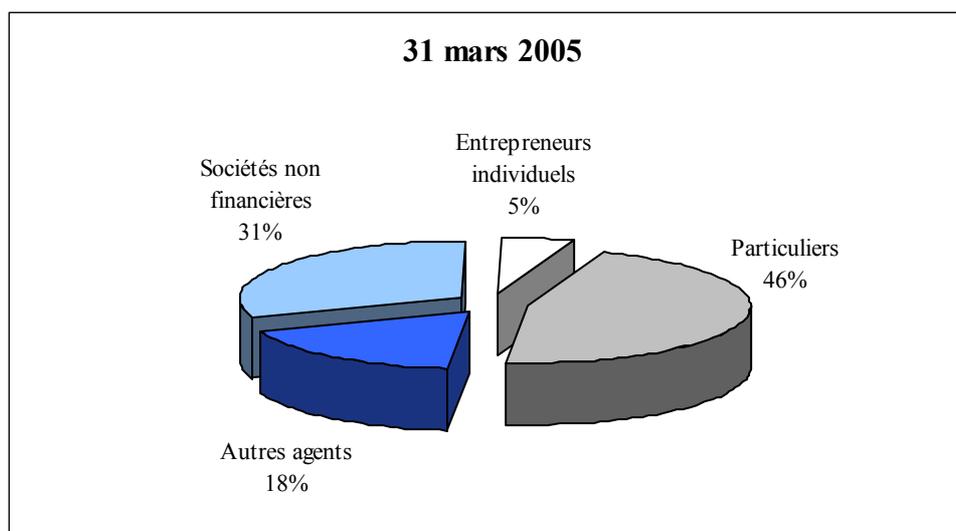
Premier poste de crédits distribués avec 28,9 % du total octroyé, les crédits à l'habitat ont vu leur encours s'accroître de 7,5 % sur l'année pour atteindre 124,1 milliards de F CFP (115,5 milliards en mars 2004), dont 106,4 milliards (85,7 %) proviennent d'établissements installés localement.

Les crédits à l'équipement, qui constituent le second poste en termes de volume (26 %), ont connu une croissance annuelle de 3,4 % et s'élèvent à 111,5 milliards de F CFP à fin mars 2005, dont 52,2 % émanant d'établissements situés hors de la zone d'émission.

Représentant 25,6 % de l'ensemble des concours de caractère bancaire, les crédits de trésorerie se sont établis à 109,9 milliards de F CFP, en progression de 7 % par rapport au premier trimestre 2004 (102,8 milliards de F CFP).

Les indicateurs de vulnérabilité ont connu une évolution défavorable au cours des douze derniers mois. Ainsi, l'encours des découverts bancaires s'est accru de 3,4 % et celui des créances douteuses nettes de 19,6 %. Pour sa part, le taux de créances douteuses brutes s'est maintenu à 4,1 %.

#### Ventilation par agent économique de l'ensemble des concours de caractère bancaire accordés sur la place



# 1. L'évolution monétaire et financière

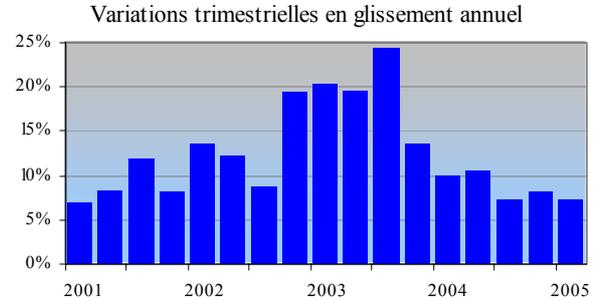
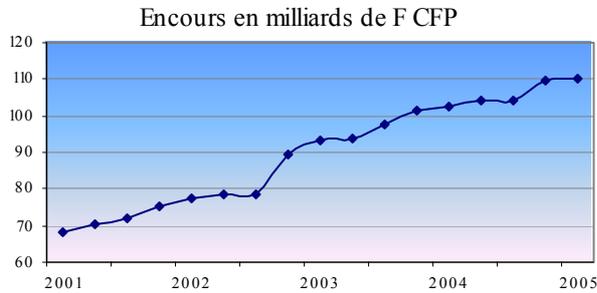
## CONCOURS DE CARACTÈRE BANCAIRE (toutes zones d'émission confondues)

Montants en millions de F CFP						Parts en %					
	31/03/2004	30/06/2004	30/09/2004	31/12/2004	31/03/2005	31/03/2004	30/09/2004	31/03/2005	31/03/2004	30/09/2004	31/03/2005
<b>Créances commerciales</b>	<b>3 039</b>	<b>3 399</b>	<b>3 873</b>	<b>3 109</b>	<b>2 639</b>	<b>8,0%</b>	<b>- 8,9%</b>	<b>-13,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,6%</b>
Sociétés non financières	2 836	3 146	3 680	2 971	2 487	15,0%	- 7,6%	-12,3%	0,7%	0,9%	0,6%
Entrepreneurs individuels	201	250	187	134	152	-42,5%	-30,4%	-24,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Particuliers	0	0	0	0	0						
Autres agents résidents	0	0	0	0	0						
Non résidents	2	3	6	4	0						
<b>Crédits de trésorerie</b>	<b>102 763</b>	<b>104 055</b>	<b>104 437</b>	<b>109 807</b>	<b>109 929</b>	<b>10,0%</b>	<b>7,1%</b>	<b>7,0%</b>	<b>25,4%</b>	<b>25,0%</b>	<b>25,6%</b>
Sociétés non financières	29 857	29 739	28 865	31 892	31 882	5,6%	1,9%	6,8%	7,4%	6,9%	7,4%
Entrepreneurs individuels	5 017	5 074	4 888	4 961	4 805	11,4%	1,3%	- 4,2%	1,2%	1,2%	1,1%
Particuliers	65 709	66 534	67 926	70 164	70 680	10,2%	7,9%	7,6%	16,2%	16,2%	16,5%
Autres agents résidents	2 159	2 673	2 722	2 751	2 523	100,9%	100,4%	16,8%	0,5%	0,7%	0,6%
Non résidents	21	35	36	39	39	<b>0,0%</b>	<b>50,0%</b>	<b>0,0%</b>	-	-	-
<b>Crédits à l'équipement</b>	<b>107 875</b>	<b>107 815</b>	<b>107 769</b>	<b>112 646</b>	<b>111 522</b>	<b>- 0,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>26,6%</b>	<b>25,8%</b>	<b>26,0%</b>
Sociétés non financières	48 013	44 620	44 116	47 518	48 223	- 1,2%	- 3,8%	0,4%	11,9%	10,6%	11,2%
Entrepreneurs individuels	5 494	5 263	5 180	5 142	5 006	- 3,9%	- 2,1%	- 8,9%	1,4%	1,2%	1,2%
Particuliers	0	0	0	0	0	-	-	-			
Autres agents résidents	54 368	55 751	56 481	58 076	56 383	0,5%	3,2%	3,7%	13,4%	13,5%	13,1%
Non résidents	0	2 181	1 992	1 910	1 910	-	-	-			
<b>Crédits à l'habitat</b>	<b>115 486</b>	<b>117 444</b>	<b>120 142</b>	<b>121 725</b>	<b>124 111</b>	<b>10,3%</b>	<b>8,7%</b>	<b>7,5%</b>	<b>28,5%</b>	<b>28,7%</b>	<b>28,9%</b>
Sociétés non financières	8 674	9 048	9 609	10 557	10 681	31,6%	39,2%	23,1%	2,1%	2,3%	2,5%
Entrepreneurs individuels	4 503	4 606	4 764	4 882	5 060	12,5%	10,6%	12,4%	1,1%	1,1%	1,2%
Particuliers	101 522	102 875	104 767	105 931	107 105	8,2%	6,3%	5,5%	25,1%	25,1%	25,0%
Autres agents résidents	677	723	756	99	959	201,2%	4,1%	41,7%	0,2%	0,2%	0,2%
Non résidents	111	192	246	256	304	-	-	174,3%	0,0%	0,1%	0,1%
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>	<b>19 868</b>	<b>19 738</b>	<b>19 896</b>	<b>23 126</b>	<b>20 542</b>	<b>1,8%</b>	<b>6,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,8%</b>
Sociétés non financières	13 673	13 531	13 326	17 601	14 152	- 0,9%	2,2%	3,5%	3,4%	3,2%	3,3%
Entrepreneurs individuels	1 645	1 405	1 295	1 289	1 215	- 1,7%	-17,7%	-26,1%	0,4%	0,3%	0,3%
Particuliers	3 534	3 316	3 336	2 447	3 431	9,5%	- 6,4%	- 2,9%	0,9%	0,8%	0,8%
Autres agents résidents	1 009	1 002	1 486	1 388	1 342	23,1%	196,9%	33,0%	0,2%	0,4%	0,3%
Non résidents	7	485	453	401	402	-	-	ns			
<b>Autres crédits</b>	<b>35 482</b>	<b>38 459</b>	<b>39 161</b>	<b>39 185</b>	<b>39 506</b>	<b>11,8%</b>	<b>20,7%</b>	<b>11,3%</b>	<b>8,8%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,2%</b>
Sociétés non financières	21 963	23 176	23 553	22 462	20 405	16,1%	24,7%	- 7,1%	5,4%	5,6%	4,8%
Entrepreneurs individuels	3 203	3 904	3 989	3 959	3 947	7,0%	25,3%	23,2%	0,8%	1,0%	0,9%
Particuliers	7 560	7 804	8 515	9 024	9 552	20,7%	23,4%	26,4%	1,9%	2,0%	2,2%
Autres agents résidents	2 751	2 794	2 695	3 115	4 976	-11,2%	- 7,7%	80,8%	0,7%	0,6%	1,2%
Non résidents	5	781	409	625	625	-98,9%	27,8%	-98,9%	0,0%	1,1%	201,1%
<b>Créances douteuses nettes</b>	<b>5 593</b>	<b>7 148</b>	<b>7 251</b>	<b>6 964</b>	<b>6 689</b>	<b>28,6%</b>	<b>46,0%</b>	<b>19,6%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>
Sociétés non financières	2 300	2 469	2 600	2 013	1 770	39,9%	23,7%	-23,0%	0,6%	0,6%	0,4%
Entrepreneurs individuels	1 100	1 237	1 233	1 026	2 222	13,5%	37,1%	102,1%	0,3%	0,3%	0,5%
Particuliers	2 180	3 272	3 250	3 746	2 523	25,9%	67,5%	15,7%	0,5%	0,8%	0,6%
Autres agents résidents	11	9	11	11	7	79,4%	-36,9%	-32,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Non résidents	3	161	157	168	166	ns	ns	ns	0,1%	2,7%	202,7%
<b>Autres concours non ventilés</b>	<b>3 679</b>	<b>3 913</b>	<b>3 984</b>	<b>5 136</b>	<b>2 890</b>	<b>- 6,3%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-21,4%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,7%</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>393 786</b>	<b>401 971</b>	<b>406 513</b>	<b>421 698</b>	<b>417 828</b>	<b>6,8%</b>	<b>7,5%</b>	<b>6,1%</b>	<b>97,2%</b>	<b>97,2%</b>	<b>97,4%</b>
Sociétés non financières	126 784	124 922	125 432	135 014	129 601	5,4%	5,3%	2,2%	31,3%	30,0%	30,2%
Entrepreneurs individuels	21 076	21 737	21 536	21 393	22 409	4,3%	5,8%	6,3%	5,2%	5,2%	5,2%
Particuliers	179 962	183 178	186 673	191 312	193 292	9,3%	7,3%	7,4%	44,4%	44,6%	45,1%
Autres agents résidents	60 975	62 952	64 922	65 440	66 190	2,8%	7,8%	8,6%	15,1%	15,5%	15,4%
Non résidents	146	3 677	3 299	3 403	3 446	-67,7%	496,1%	ns	0,2%	1,0%	1,0%
non ventilés par agents résidents	4 128	3 913	3 984	5 136	5 136	-	596,1%	24,4%	1,1%	0,9%	0,9%
<b>Provisions non ventilées</b>	<b>11 293</b>	<b>11 229</b>	<b>11 573</b>	<b>11 640</b>	<b>11 094</b>	<b>6,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>- 1,8%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,6%</b>
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>405 079</b>	<b>413 200</b>	<b>418 086</b>	<b>433 338</b>	<b>428 922</b>	<b>6,7%</b>	<b>7,4%</b>	<b>5,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Taux créances douteuses brutes	4,1%	4,4%	4,2%	4,3%	4,1%	2,6%	2,1%	2,2%			
Taux de provisionnement	65,9%	61,1%	65,6%	62,6%	62,4%	- 7,2%	- 5,3%	- 5,3%			

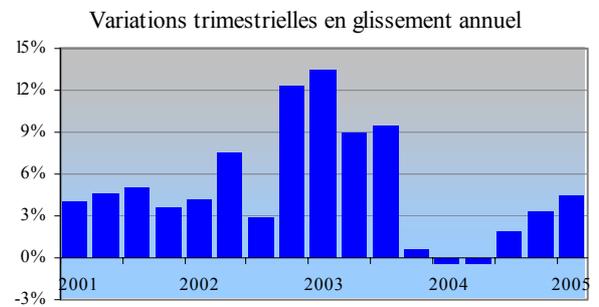
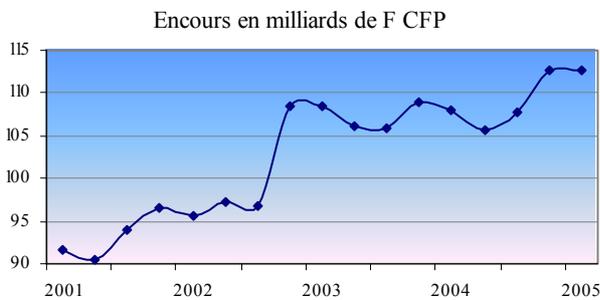
# 1. L'évolution monétaire et financière

## LES CONCOURS DE CARACTERE BANCAIRE ACCORDÉS SUR LA PLACE

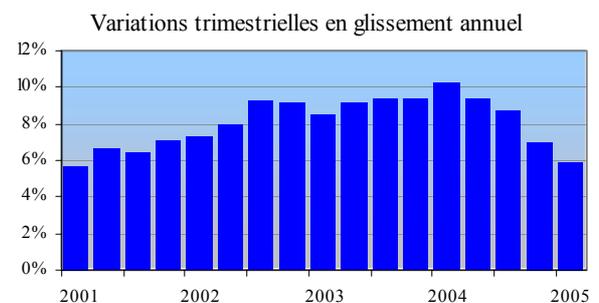
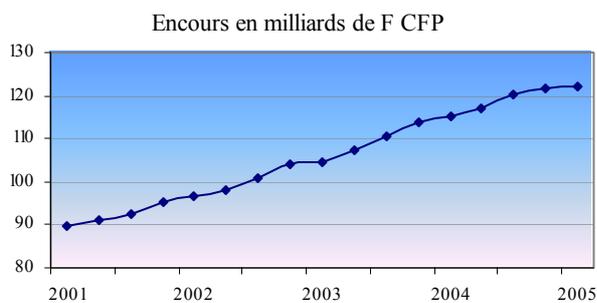
### Crédits de trésorerie



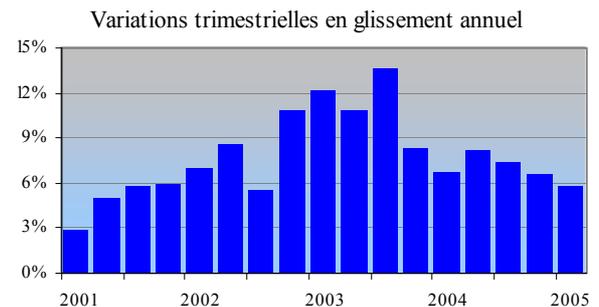
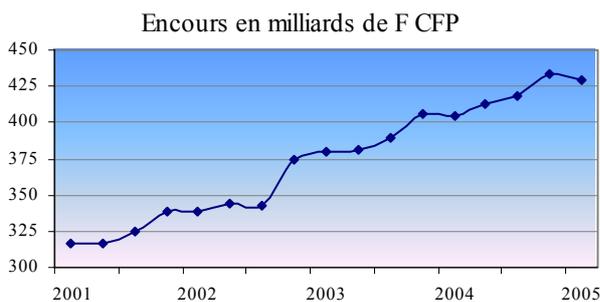
### Crédits à l'équipement



### Crédits à l'habitat

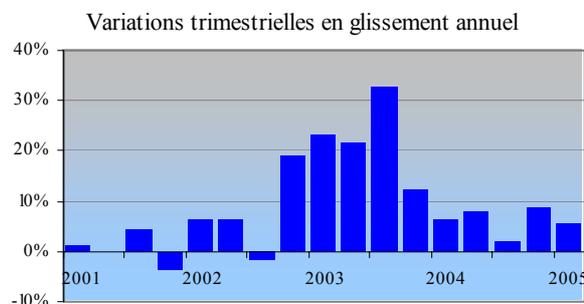
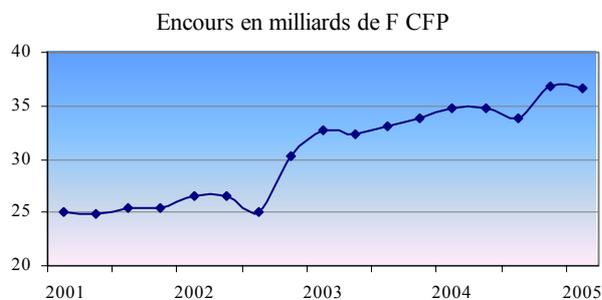


### Ensemble des crédits

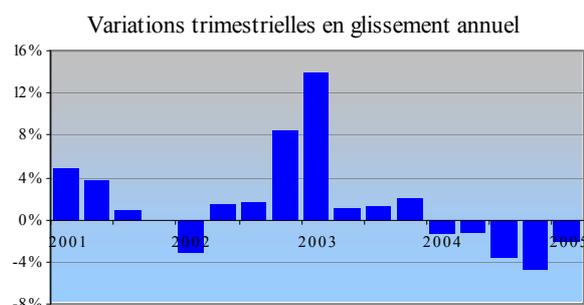
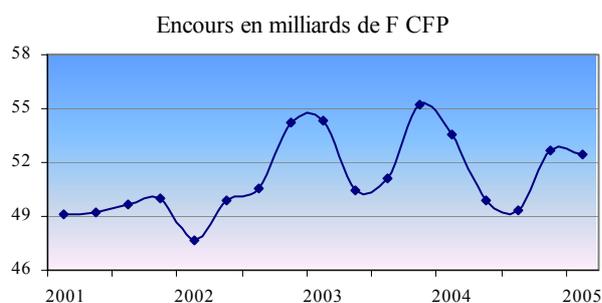


## LES PRINCIPALES CATÉGORIES DES CONCOURS ACCORDÉS SUR LA PLACE

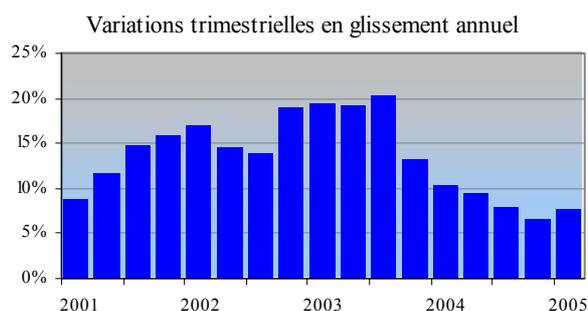
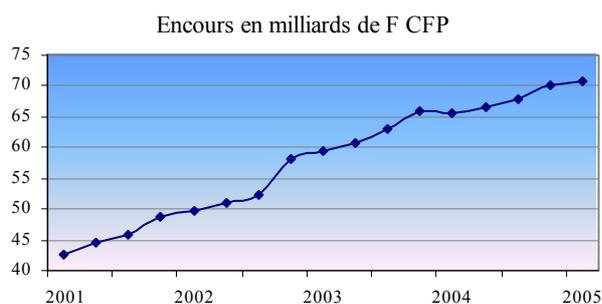
### Crédits de trésorerie accordés aux entreprises (sociétés financières et entrepreneurs individuels)



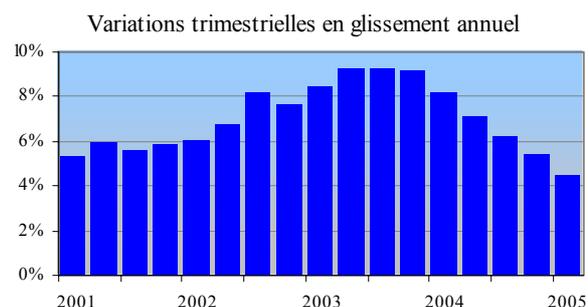
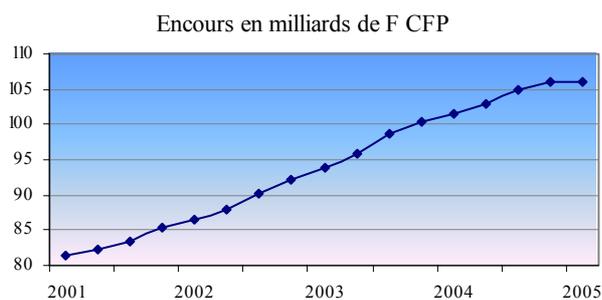
### Crédits à l'équipement accordés aux entreprises (sociétés financières et entrepreneurs individuels)



### Crédits de trésorerie accordés aux particuliers



### Crédits à l'habitat accordés aux particuliers



# 1. L'évolution monétaire et financière

## 1.2.2 Concours accordés par les établissements de crédit situés dans la zone d'émission

### Commentaires :

L'encours global des concours de caractère bancaire accordés par les banques de la place s'est élevé à 345,4 milliards de F CFP au 31 mars 2005, en hausse de 7 % en rythme annuel. (322,7 milliards un an plus tôt).

#### Répartition et évolution des concours par catégorie

Au terme du premier trimestre 2005, les crédits à l'habitat représentaient l'une des principales activités de crédit des banques locales (30,8 % du total octroyé), avec un encours de 106,4 milliards de F CFP contre 100,4 milliards un an plus tôt (+ 6 %).

Représentant 30,7 % de l'ensemble des concours de caractère bancaire, les crédits de trésorerie ont atteint 106,2 milliards de F CFP après une augmentation de leur encours de 8 % en rythme annuel (98,3 milliards de F CFP en mars 2004).

Pour leur part, les crédits à l'équipement se sont établis à 53,4 milliards de F CFP, en progression de 7,4 % sur la même période (49,7 milliards de F CFP un an plus tôt).

S'agissant des indicateurs de vulnérabilité des agents économiques, le rythme de progression des comptes ordinaires débiteurs s'est limité à 3 % (20,5 milliards de F CFP à fin mars 2005, contre 19,9 milliards à fin mars 2004), tandis que celui des créances douteuses brutes a atteint 8,5 % (17,1 milliards de F CFP contre 15,8 milliards).

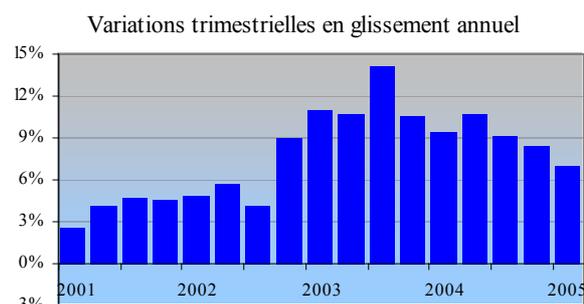
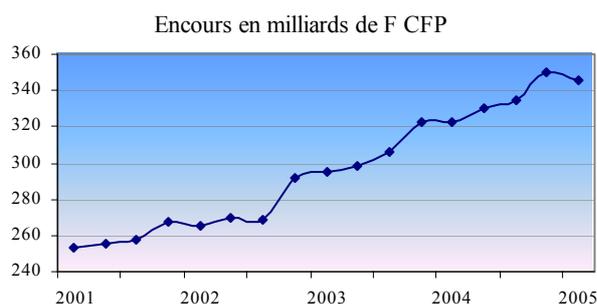
#### Répartition et évolution des concours par agent économique

Les particuliers sont demeurés les principaux emprunteurs des établissements locaux en totalisant près de la moitié de l'encours global (49,9 %). De mars 2004 à mars 2005, l'encours des crédits aux particuliers est passé de 161,2 milliards de F CFP à 172,5 milliards (+ 7 %). Il est composé majoritairement de crédits à l'habitat avec 90,3 milliards de F CFP (+ 3,8 %), suivi des crédits de trésorerie d'un montant de 67 milliards de F CFP (+ 9,3 %). Si l'encours des découverts s'est légèrement contracté (- 2,9 %), les créances douteuses brutes se sont maintenues à un niveau stable (+ 0,7 %).

Les concours de caractère bancaire accordés aux sociétés non financières ont vu leur rythme de croissance annuel décroître au premier trimestre 2005. Avec un encours de 123,1 milliards de F CFP représentant 35,6 % du total octroyé, ceux-ci se sont inscrits en hausse de 3,2 % sur l'année, contre 10,8 % à la même date un an plus tôt. Ce ralentissement a concerné sur les principaux types de crédit : à l'équipement (+ 2,8 % contre + 4,9 %), de trésorerie (+ 6,7 % contre + 12,9 %) et autres crédits (- 6,6 % contre + 18 %). La situation financière de ces agents semble s'être améliorée comme en témoignent la hausse modérée de l'encours de leurs comptes ordinaires débiteurs, de 3,5 % et le repli de 22,9 % de leurs créances douteuses brutes.

Les entrepreneurs individuels ont vu l'encours de leurs crédits bancaires augmenter de 5,9 % en un an pour atteindre 22,4 milliards de F CFP (21,2 milliards au 31 mars 2004). Ses principales composantes ont connu des évolutions contrastées : alors que les crédits à l'habitat et les autres crédits se sont inscrits en hausse, respectivement de 12,4 % et de 23,4 %, en revanche, ceux à l'équipement et de trésorerie se sont repliés, de 8,9 % et de 4,2 %. L'analyse des indicateurs de vulnérabilité semble témoigner d'une brusque dégradation de la situation financière de ces agents économiques. En effet, sur les trois derniers mois, les créances douteuses brutes sont passées de 2,7 milliards de F CFP à 6 milliards.

### Ensemble des crédits



# 1. L'évolution monétaire et financière

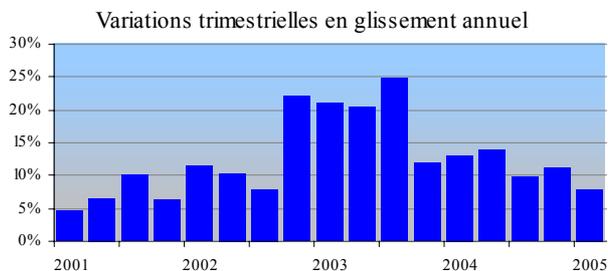
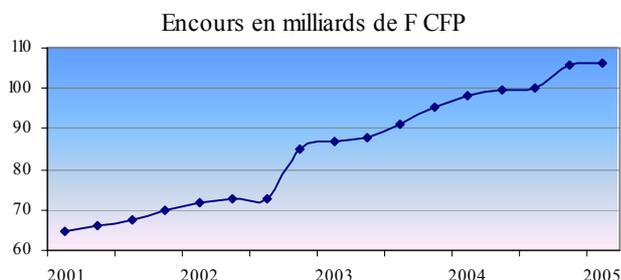
## CONCOURS DE CARACTÈRE BANCAIRE Établissements de crédit situés dans la zone d'émission

Montants en millions de F CFP						variations annuelles en %			Parts en %		
	31/03/2004	30/06/2004	30/09/2004	31/12/2004	31/03/2005	31/03/2004	31/12/2004	31/03/2005	31/03/2004	31/12/2004	31/03/2005
<b>Créances commerciales</b>	<b>3 039</b>	<b>3 399</b>	<b>3 873</b>	<b>3 109</b>	<b>2 639</b>	<b>8,0%</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-13,2%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,8%</b>
Sociétés non financières	2 836	3 146	3 680	2 971	2 487	15,0%	- 6,3%	-12,3%	93,3%	95,6%	94,2%
Entrepreneurs individuels	201	250	187	134	152	-42,5%	-60,3%	-24,4%	6,6%	4,3%	5,8%
Particuliers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres agents résidents	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Non résidents	2	3	6	4	-	-	-	-100,0%	-	0,1%	-
<b>Crédits de trésorerie</b>	<b>98 324</b>	<b>99 809</b>	<b>99 887</b>	<b>105 935</b>	<b>106 199</b>	<b>13,0%</b>	<b>11,3%</b>	<b>8,0%</b>	<b>30,5%</b>	<b>30,3%</b>	<b>30,7%</b>
Sociétés non financières	29 857	29 739	28 865	31 892	31 870	12,9%	16,5%	6,7%	30,4%	30,1%	30,0%
Entrepreneurs individuels	5 017	5 074	4 888	4 961	4 805	11,4%	5,3%	- 4,2%	5,1%	4,7%	4,5%
Particuliers	61 270	62 288	63 376	66 292	66 968	11,4%	8,5%	9,3%	62,3%	62,6%	63,1%
Autres agents résidents	2 159	2 673	2 722	2 751	2 523	100,9%	40,4%	16,8%	2,2%	2,6%	2,4%
Non résidents	21	35	36	39	32	-	50,0%	54,7%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Crédits à l'équipement</b>	<b>49 700</b>	<b>50 210</b>	<b>50 003</b>	<b>53 398</b>	<b>53 362</b>	<b>6,9%</b>	<b>3,6%</b>	<b>7,4%</b>	<b>15,4%</b>	<b>15,3%</b>	<b>15,4%</b>
Sociétés non financières	41 536	40 234	39 806	42 824	42 705	4,9%	- 1,4%	2,8%	83,6%	80,2%	80,0%
Entrepreneurs individuels	5 494	5 263	5 180	5 142	5 006	- 3,9%	- 4,4%	- 8,9%	11,1%	9,6%	9,4%
Particuliers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres agents résidents	2 670	2 531	3 025	3 522	3 702	126,0%	29,0%	38,7%	5,4%	6,6%	6,9%
Non résidents	-	2 181	1 992	1 910	1 949	-	-	-	-	3,6%	3,7%
<b>Crédits à l'habitat</b>	<b>100 368</b>	<b>101 778</b>	<b>103 738</b>	<b>105 971</b>	<b>106 425</b>	<b>8,0%</b>	<b>6,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>31,1%</b>	<b>30,3%</b>	<b>30,8%</b>
Sociétés non financières	8 674	9 048	9 609	10 557	10 681	42,8%	30,5%	23,1%	8,6%	10,0%	10,0%
Entrepreneurs individuels	4 503	4 606	4 764	4 882	5 060	12,5%	9,3%	12,4%	4,5%	4,6%	4,8%
Particuliers	86 943	87 813	89 013	90 177	90 285	5,1%	4,2%	3,8%	86,6%	85,1%	84,8%
Autres agents résidents	138	119	106	99	93	- 6,2%	-32,4%	-32,4%	0,1%	0,1%	0,1%
Non résidents	111	192	246	256	304	-	122,6%	174,3%	-	0,2%	0,3%
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>	<b>19 868</b>	<b>19 738</b>	<b>19 896</b>	<b>23 126</b>	<b>20 471</b>	<b>1,8%</b>	<b>6,4%</b>	<b>3,0%</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,6%</b>	<b>5,9%</b>
Sociétés non financières	13 673	13 531	13 326	17 601	14 152	- 0,9%	18,3%	3,5%	68,8%	76,1%	69,1%
Entrepreneurs individuels	1 645	1 405	1 295	1 289	1 215	- 1,7%	-19,8%	-26,1%	8,3%	5,6%	5,9%
Particuliers	3 534	3 316	3 336	2 447	3 431	9,5%	-35,3%	- 2,9%	17,8%	10,6%	16,8%
Autres agents résidents	1 009	1 002	1 486	1 388	1 342	23,1%	33,5%	33,0%	5,1%	6,0%	6,6%
Non résidents	7	485	453	401	330	-	- 4,5%	ns	-	1,7%	1,6%
<b>Autres crédits</b>	<b>31 949</b>	<b>35 039</b>	<b>35 779</b>	<b>35 429</b>	<b>36 313</b>	<b>14,6%</b>	<b>11,0%</b>	<b>13,7%</b>	<b>9,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>10,5%</b>
Sociétés non financières	20 770	22 036	22 414	21 272	19 397	18,0%	0,3%	- 6,6%	65,0%	60,0%	53,4%
Entrepreneurs individuels	3 203	3 904	3 989	3 959	3 947	7,0%	25,6%	23,2%	10,0%	11,2%	10,9%
Particuliers	7 540	7 785	8 496	9 005	9 533	20,7%	27,0%	26,4%	23,6%	25,4%	26,3%
Autres agents résidents	431	533	471	568	2 851	-27,4%	21,0%	561,2%	1,3%	1,6%	7,9%
Non résidents	5	781	409	625	585	-98,9%	ns	ns	0,0%	1,8%	1,6%
<b>Créances douteuses nettes</b>	<b>4 953</b>	<b>5 717</b>	<b>5 850</b>	<b>6 758</b>	<b>6 470</b>	<b>-36,4%</b>	<b>35,9%</b>	<b>30,6%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>
Sociétés non financières	1 895	1 661	1 848	2 013	1 770	16,7%	2,9%	- 6,6%	38,3%	29,8%	27,4%
Entrepreneurs individuels	1 100	1 237	1 233	1 026	2 222	13,5%	-26,2%	102,1%	22,2%	15,2%	34,4%
Particuliers	1 945	2 649	2 601	3 540	2 304	41,0%	119,2%	18,5%	39,3%	52,4%	35,6%
Autres agents résidents	11	9	11	11	7	79,4%	57,5%	-32,3%	0,2%	0,2%	0,1%
Non résidents	3	161	157	168	166	ns	ns	ns	0,1%	2,5%	2,6%
Autres concours non ventilés	3 679	3 913	3 984	5 136	2 890	- 3,4%	23,5%	-21,4%	3,1%	4,0%	2,3%
<b>TOTAL NET</b>	<b>311 880</b>	<b>319 602</b>	<b>323 010</b>	<b>338 862</b>	<b>334 768</b>	<b>8,2%</b>	<b>8,5%</b>	<b>7,3%</b>	<b>96,6%</b>	<b>96,8%</b>	<b>96,9%</b>
Sociétés non financières	119 241	119 397	119 548	129 130	123 063	10,8%	7,5%	3,2%	36,9%	36,9%	35,6%
Entrepreneurs individuels	21 162	21 737	21 536	21 393	22 409	4,7%	1,7%	5,9%	6,6%	6,1%	6,5%
Particuliers	161 231	163 850	166 822	171 461	172 522	8,5%	7,1%	7,0%	50,0%	49,0%	49,9%
Autres agents résidents	6 418	6 867	7 821	8 339	10 518	67,9%	31,3%	63,9%	2,0%	2,4%	3,0%
Non résidents	146	3 677	3 299	3 403	3 367	-67,7%	497,0%	2205,8%	0,0%	1,0%	1,0%
non ventilés par agents résidents	3 679	3 913	3 984	5 136	5 136	- 3,4%	23,5%	39,6%	1,1%	1,5%	1,5%
<b>Provisions</b>	<b>10 844</b>	<b>10 780</b>	<b>11 156</b>	<b>11 240</b>	<b>10 677</b>	<b>1,5%</b>	<b>7,8%</b>	<b>- 1,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,1%</b>
Sociétés non financières	4 148	3 132	3 524	3 347	2 891	- 4,8%	-18,4%	-30,3%	1,3%	1,0%	0,8%
Entrepreneurs individuels	2 407	2 332	2 351	1 707	3 769	- 7,5%	-41,4%	56,6%	0,7%	0,5%	1,1%
Particuliers	4 258	4 995	4 961	5 888	3 943	15,0%	74,0%	- 7,4%	1,3%	1,7%	1,1%
Autres agents résidents	24	17	21	19	13	50,0%	26,7%	-46,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Non résidents	7	304	299	279	61	600,0%	3000,0%	771,1%	0,0%	0,1%	0,0%
<b>Créances douteuses brutes</b>	<b>15 798</b>	<b>16 497</b>	<b>17 009</b>	<b>17 999</b>	<b>17 147</b>	<b>7,8%</b>	<b>16,9%</b>	<b>8,5%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,1%</b>	<b>4,9%</b>
Sociétés non financières	6 043	4 793	5 372	5 360	4 661	1,0%	-11,5%	-22,9%	1,9%	1,5%	1,3%
Entrepreneurs individuels	3 507	3 569	3 585	2 733	5 991	- 1,8%	-36,5%	70,8%	1,1%	0,8%	1,7%
Particuliers	6 203	7 644	7 563	9 428	6 247	22,1%	88,6%	0,7%	1,9%	2,7%	1,8%
Autres agents résidents	35	26	33	30	20	59,1%	36,4%	-42,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Non résidents	10	465	456	448	227	900,0%	ns	ns	0,0%	0,1%	0,1%
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>322 724</b>	<b>330 382</b>	<b>334 166</b>	<b>350 102</b>	<b>345 445</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,5%</b>	<b>7,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Taux créances douteuses brutes	4,9%	5,0%	5,1%	5,1%	5,0%						
Taux de provisionnement	68,6%	65,3%	65,6%	62,5%	62,3%						

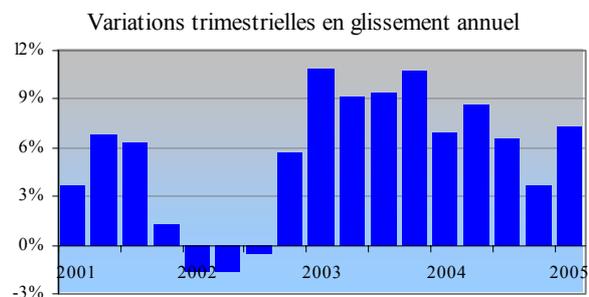
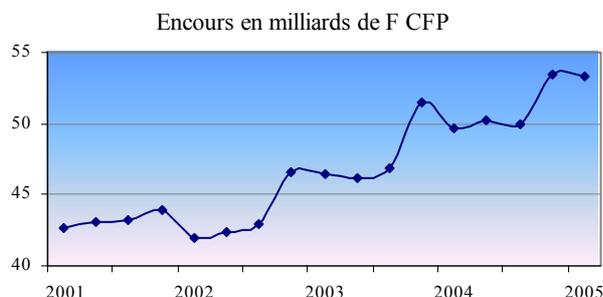
# 1. L'évolution monétaire et financière

## LES CONCOURS DE CARACTÈRE BANCAIRE ACCORDÉS PAR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT SITUÉS DANS LA ZONE D'ÉMISSION

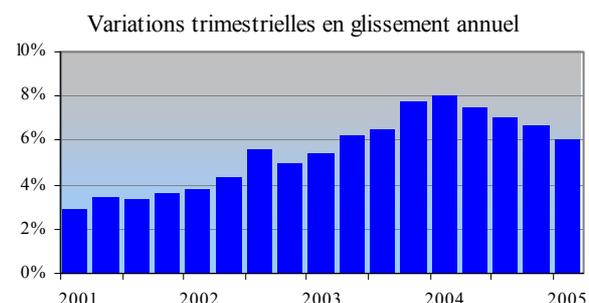
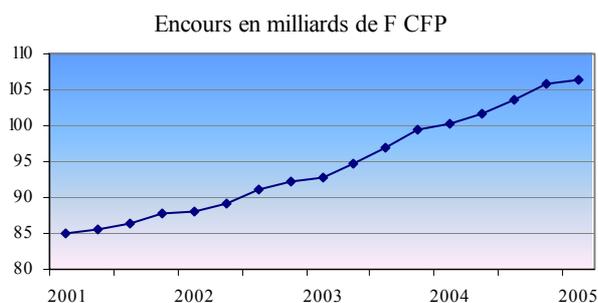
### Crédits de trésorerie



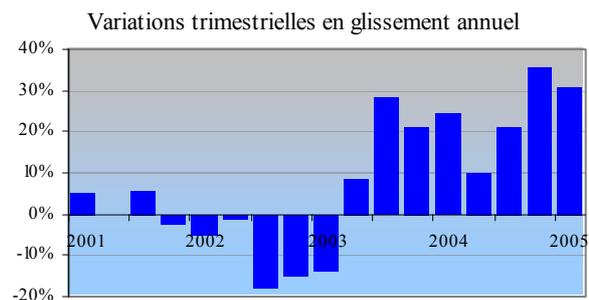
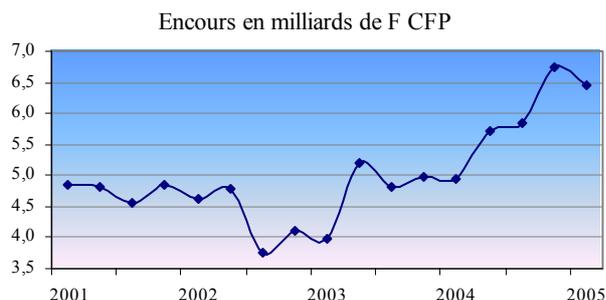
### Crédits à l'équipement



### Crédits à l'habitat

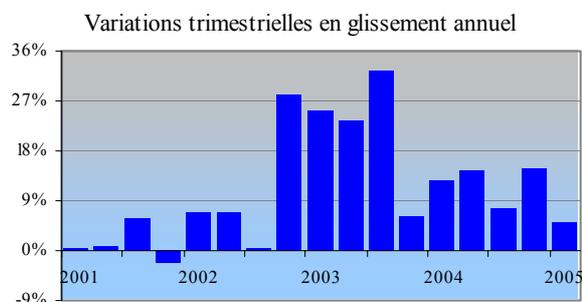
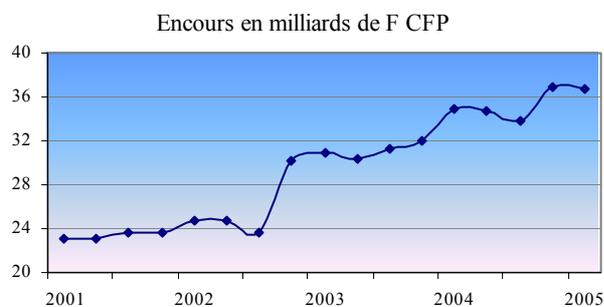


### Créances douteuses nettes

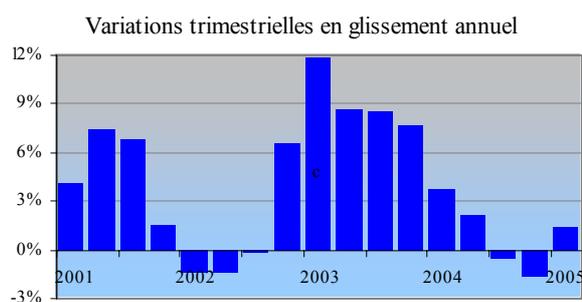
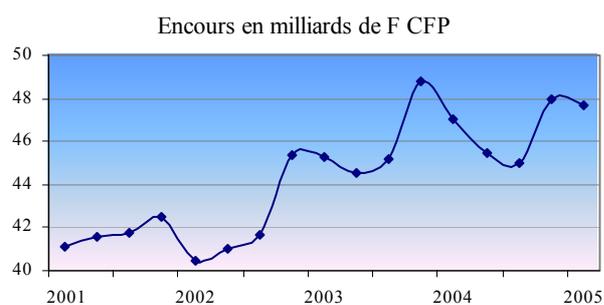


## LES PRINCIPALES CATÉGORIES DES CONCOURS ACCORDÉS PAR LES ÉTABLISSEMENTS DE CREDIT SITUÉS DANS LA ZONE D'ÉMISSION

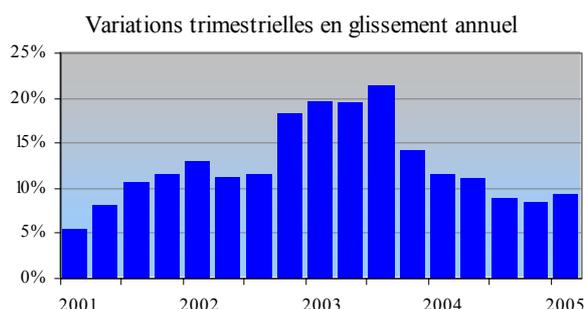
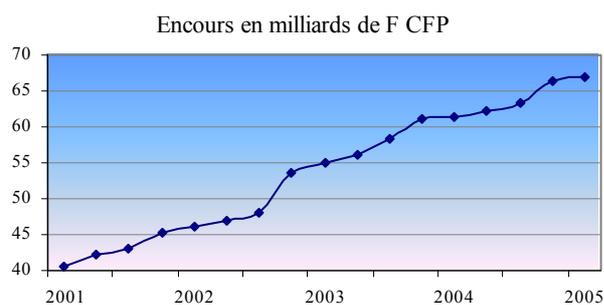
### Crédits de trésorerie accordés aux entreprises (sociétés financières et entrepreneurs individuels)



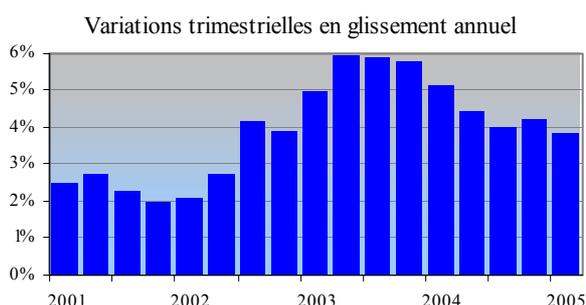
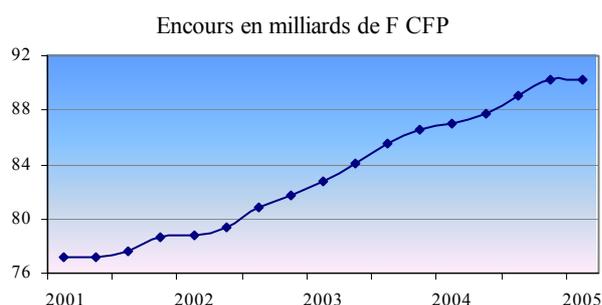
### Crédits à l'équipement accordés aux entreprises (sociétés financières et entrepreneurs individuels)



### Crédits de trésorerie accordés aux particuliers



### Crédits à l'habitat accordés aux particuliers



## 1. L'évolution monétaire et financière

### 1.2.3 Concours accordés par les établissements de crédit installés hors de la zone d'émission

#### Commentaires :

Les concours bancaires des établissements situés hors zone d'émission (HZE) regroupent les crédits accordés à des résidents polynésiens par des entités métropolitaines (Agence française de développement, Caisse des dépôts et consignations, DEXIA, NATEXIS Banques populaires, CASDEN...) ou européennes (Banque européenne d'investissement).

Totalisant 83,4 milliards de F CFP au premier trimestre 2005, l'encours de ces crédits s'est accru de 1,3 % au cours des douze derniers mois.

#### *Répartition et évolution des concours par catégorie*

Au 31 mars 2005, la principale activité des établissements de crédit HZE résidait en l'octroi de crédits d'équipement, dont l'encours de 58,2 milliards de F CFP, inchangé en l'espace d'un an, représentait 69,8 % du total.

Les crédits à l'habitat, qui constituaient le second poste des concours HZE accordés avec 17,7 milliards de F CFP (21,2 % du total), ont connu une croissance annuelle sensible (+ 17 %) mais moindre qu'en 2004 (+ 28,6 %).

Pour leur part, les crédits de trésorerie, 4,5 % de l'encours global, se sont affaiblis de 16,1 % en glissement annuel (3,7 milliards de F CFP contre 4,4 milliards un an plus tôt).

#### *Répartition et évolution des concours par agent économique*

A la fin du premier trimestre 2005, l'encours des crédits octroyés par les établissements de crédit HZE aux autres agents résidents<sup>1</sup> représentait la part la plus importante des concours, avec 66,8 % du total. Celui-ci s'est établi à 55,7 milliards de F CFP (+ 2 % par rapport à fin mars 2004), dont 52,7 milliards de F CFP de crédits à l'équipement.

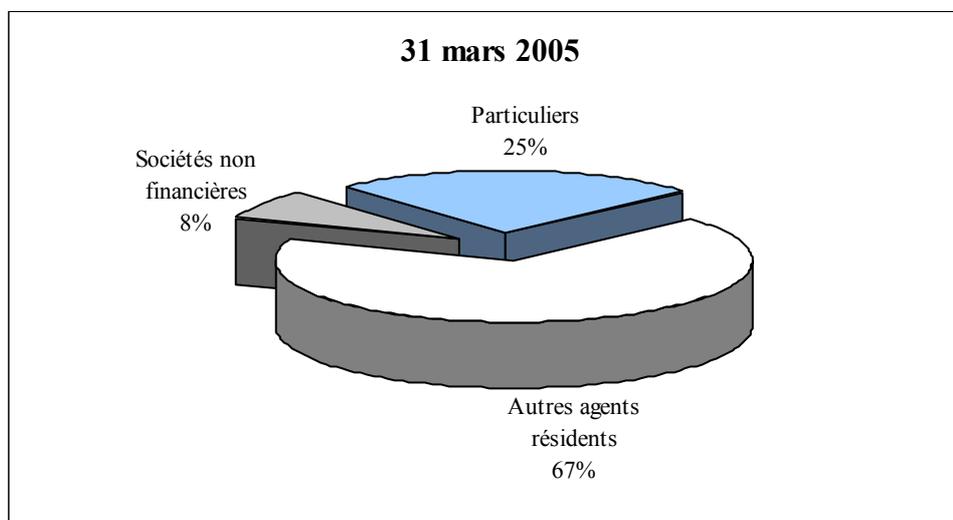
L'encours des crédits bancaires accordés aux particuliers, qui s'est inscrit en augmentation de 9,1 % sur un an (20,8 milliards de F CFP à fin mars 2005, contre 19 milliards à fin mars 2004), a été principalement consacré aux crédits à l'habitat, qui ont connu un ralentissement de leur taux de progression annuel (+15,4 % contre + 30,7 % un an auparavant).

Pour leur part, les crédits destinés aux sociétés non financières, d'un montant de 6,5 milliards de F CFP au 31 mars 2005, se sont de nouveau inscrits en retrait, de 14,8 % (7,7 milliards de F CFP en mars 2004)

<sup>1</sup> Cette catégorie regroupe surtout les administrations publiques locales.

# 1. L'évolution monétaire et financière

## Ventilation par agent économique des concours octroyés par les établissements installés hors de la zone d'émission

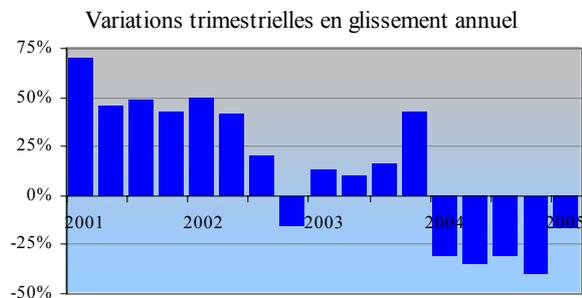
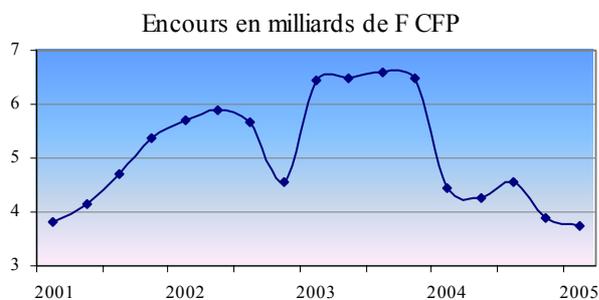


CONCOURS DE CARACTÈRE BANCAIRE						variations annuelles en %			Parts en %		
Etablissements de crédit situés hors de la zone d'émission						31/03/2004	30/09/2004	31/03/2005	31/03/2004	30/09/2004	31/03/2005
Montants en millions de F CFP	31/03/2004	30/06/2004	30/09/2004	31/12/2004	31/03/2005	31/03/2004	30/09/2004	31/03/2005	31/03/2004	30/09/2004	31/03/2005
<b>Créances commerciales</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés non financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entrepreneurs individuels	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Particuliers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres agents résidents	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Crédits de trésorerie</b>	<b>4 439</b>	<b>4 246</b>	<b>4 550</b>	<b>3 872</b>	<b>3 724</b>	<b>-30,9%</b>	<b>-30,8%</b>	<b>-16,1%</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,4%</b>	<b>4,5%</b>
Sociétés non financières	0	0	0	0	12	-	-	-	-	-	0,0%
Entrepreneurs individuels	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Particuliers	4 439	4 246	4 550	3 872	3 712	- 3,7%	- 4,4%	-16,4%	5,4%	5,4%	4,5%
Autres agents résidents	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
<b>Crédits à l'équipement</b>	<b>58 176</b>	<b>57 605</b>	<b>57 766</b>	<b>59 248</b>	<b>58 199</b>	<b>- 6,0%</b>	<b>- 2,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>70,6%</b>	<b>68,8%</b>	<b>69,8%</b>
Sociétés non financières	6 477	4 386	4 310	4 694	5 518	-28,0%	-27,1%	-14,8%	7,9%	5,1%	9,5%
Entrepreneurs individuels	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Particuliers	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Autres agents résidents	51 698	53 219	53 456	54 554	52 681	- 2,3%	0,9%	1,9%	62,8%	63,7%	90,5%
<b>Crédits à l'habitat</b>	<b>15 118</b>	<b>15 666</b>	<b>16 404</b>	<b>15 754</b>	<b>17 686</b>	<b>28,6%</b>	<b>20,9%</b>	<b>17,0%</b>	<b>18,4%</b>	<b>19,5%</b>	<b>21,2%</b>
Sociétés non financières	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Entrepreneurs individuels	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Particuliers	14 579	15 062	15 754	15 754	16 820	30,7%	21,3%	15,4%	17,7%	18,8%	95,1%
Autres agents résidents	539	604	650		866	593,7%	12,0%	60,7%	0,7%	0,8%	4,9%
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Sociétés non financières	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Entrepreneurs individuels	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Particuliers	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Autres agents résidents	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
<b>Autres crédits</b>	<b>3 533</b>	<b>3 420</b>	<b>3 382</b>	<b>3 756</b>	<b>3 152</b>	<b>- 8,1%</b>	<b>- 9,4%</b>	<b>-10,8%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,8%</b>
Sociétés non financières	1 193	1 139	1 139	1 190	1 008	- 9,7%	-10,0%	-15,5%	1,4%	1,4%	32,0%
Entrepreneurs individuels	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Particuliers	20	19	19	19	19	21,9%	21,5%	- 4,7%	0,0%	0,0%	0,6%
Autres agents résidents	2 320	2 261	2 224	2 547	2 125	- 7,4%	- 9,3%	- 8,4%	2,8%	2,7%	67,4%
<b>Créances douteuses nettes</b>	<b>640</b>	<b>1 431</b>	<b>1 401</b>	<b>206</b>	<b>219</b>	<b>71,7%</b>	<b>870,3%</b>	<b>-65,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,3%</b>
Sociétés non financières	405	808	752	0	0	ns	ns	ns	0,5%	0,9%	-
Entrepreneurs individuels	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Particuliers	235	623	649	206	219	-33,3%	351,3%	- 6,7%	0,3%	0,8%	100,0%
Autres agents résidents	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL NET</b>	<b>81 906</b>	<b>82 368</b>	<b>83 503</b>	<b>82 836</b>	<b>82 980</b>	<b>- 2,8%</b>	<b>- 0,7%</b>	<b>1,3%</b>	<b>99,5%</b>	<b>99,5%</b>	<b>99,5%</b>
Sociétés non financières	7 670	5 525	6 201	5 884	6 538	-39,5%	-31,1%	-14,8%	9,3%	7,4%	7,8%
Entrepreneurs individuels	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Particuliers	19 039	19 328	20 972	19 851	20 770	18,0%	17,1%	9,1%	23,1%	25,0%	24,9%
Autres agents résidents	54 558	56 085	56 330	57 101	55 672	- 1,7%	0,5%	2,0%	66,2%	67,1%	66,8%
<b>Provisions non ventilées</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>417</b>	<b>400</b>	<b>417</b>	<b>287,0%</b>	<b>277,8%</b>	<b>- 7,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>82 355</b>	<b>82 817</b>	<b>83 920</b>	<b>83 236</b>	<b>83 397</b>	<b>- 2,4%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Taux créances douteuses brutes	1,3%	2,3%	2,2%	0,7%	0,8%						
Taux de provisionnement	41,3%	23,9%	22,9%	66,0%	65,6%						

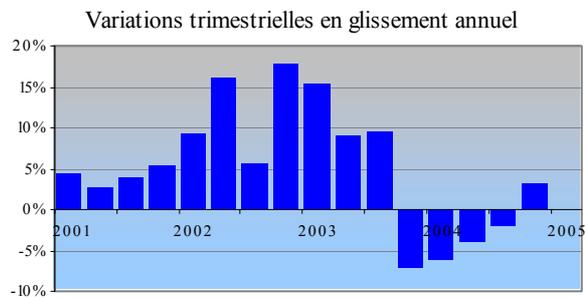
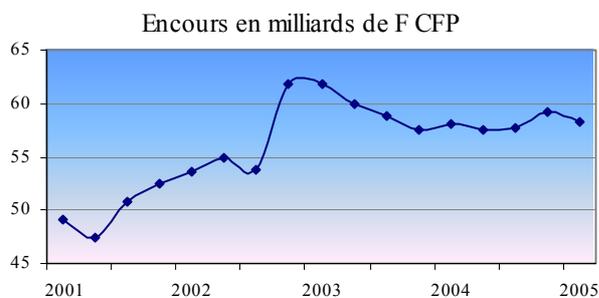
# 1. L'évolution monétaire et financière

## LES CONCOURS DE CARACTÈRE BANCAIRE ACCORDÉS PAR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT SITUÉS HORS DE LA ZONE D'ÉMISSION

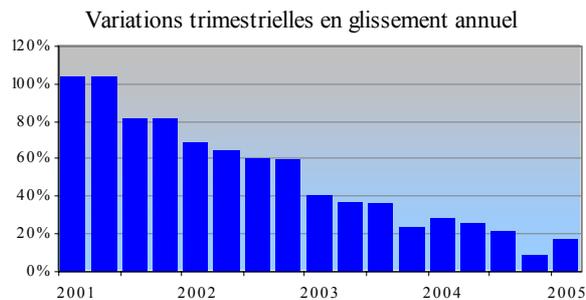
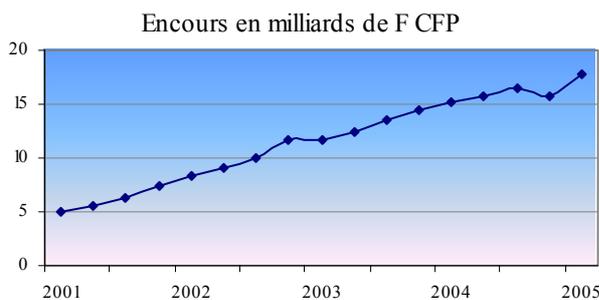
### Crédits de trésorerie



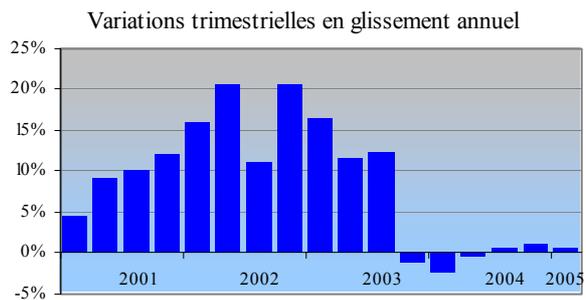
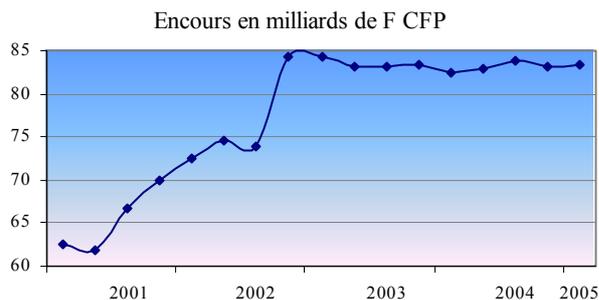
### Crédits à l'équipement



### Crédits à l'habitat

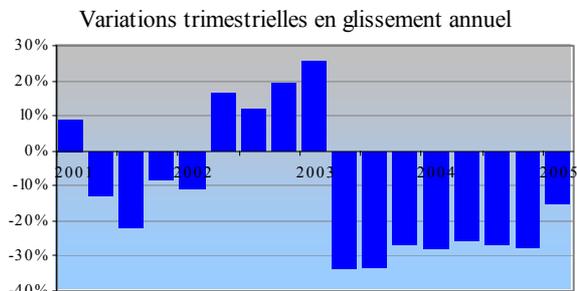
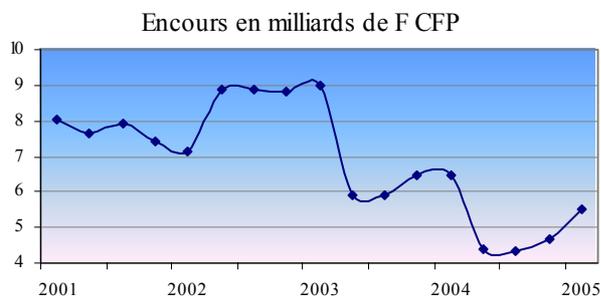


### Ensemble des crédits

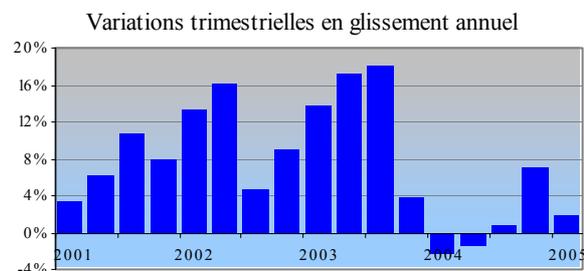
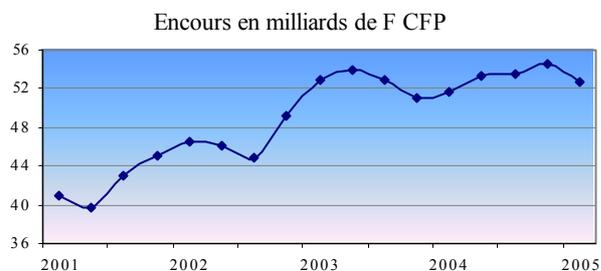


## LES PRINCIPALES CATÉGORIES DES CONCOURS ACCORDÉS PAR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT SITUÉS HORS DE LA ZONE D'ÉMISSION

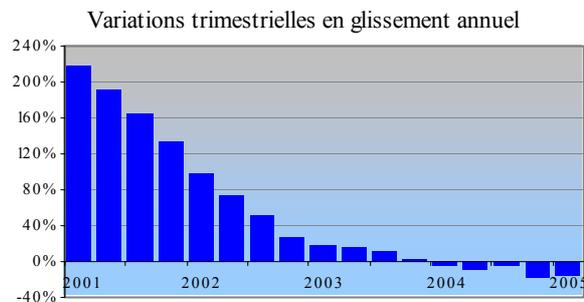
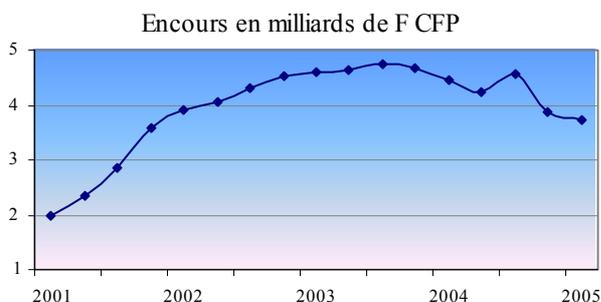
### Crédits à l'équipement accordés aux entreprises (sociétés financières et entrepreneurs individuels)



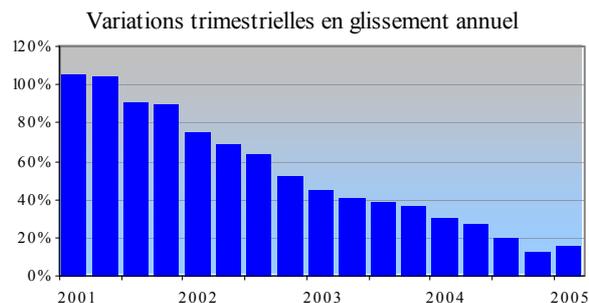
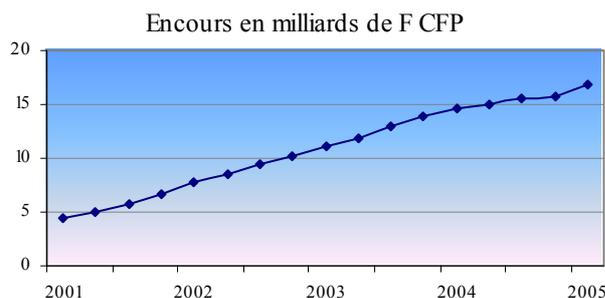
### Crédits à l'équipement accordés aux « autres agents résidents » (sociétés financières et entrepreneurs individuels)



### Crédits de trésorerie accordés aux particuliers



### Crédits à l'habitat accordés aux particuliers



# 1. L'évolution monétaire et financière

## 1.3 La masse monétaire et ses contreparties

### 1.3.1 Les composantes de la masse monétaire

#### Commentaires :

Au premier trimestre 2005, la masse monétaire M3 s'est élevée à 301,1 milliards de F CFP contre 295,7 un an plus tôt, en progression de 1,8 % en glissement annuel.

Son évolution a été soutenue par les dépôts à terme et les dépôts à vue : les premiers ont crû de 5,2 % pour atteindre 75,8 milliards de F CFP (72 milliards en mars 2004) et les seconds de 2 % pour s'établir à 114,4 milliards de F CFP (112,1 milliards).

Si l'engouement des ménages polynésiens à l'encontre des plans d'épargne-logement est intact, le rythme de croissance annuel de ces produits a décliné : + 28,9 % à fin mars 2005 contre + 41,4 % à fin mars 2004.

#### COMPOSANTES DE LA MASSE MONÉTAIRE EN POLYNÉSIE FRANÇAISE

Montants en millions de F CFP						Variations annuelles en %		
	31/03/2004	30/06/2004	30/09/2004	31/12/2004	31/03/2005	31/03/2004	31/12/2004	31/03/2005
<b>M1</b>								
<b>Circulation fiduciaire</b>	8 988	9 759	9 790	10 431	10 108	1,5%	4,7%	12,5%
- Billets	7 492	8 260	8 256	8 854	8 532	1,1%	4,7%	13,9%
- Pièces	1 496	1 499	1 534	1 577	1 576	3,8%	5,0%	5,3%
<b>Dépôts à vue</b>	112 145	113 093	112 309	119 860	114 391	11,5%	1,8%	2,0%
- Banques	105 010	107 066	106 126	113 743	107 368	10,4%	1,8%	2,2%
- O.P.T.	7 136	6 027	6 183	6 117	7 022	29,9%	0,6%	- 1,6%
- Trésor public	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total M1</b>	121 134	122 853	122 099	130 291	124 499	10,7%	2,0%	2,8%
<b>M2 - M1</b>	79 827	79 819	82 527	81 530	80 494	26,1%	3,5%	0,8%
<b>Comptes sur livret</b>	79 593	79 599	82 297	81 284	80 244	26,1%	3,5%	0,8%
<b>Comptes d'épargne-logement</b>	234	220	230	246	250	33,7%	14,4%	6,6%
<b>Total M2</b>	200 961	202 672	204 627	211 821	204 992	16,3%	2,6%	2,0%
<b>M3 - M2</b>	94 731	91 507	91 676	96 151	96 106	-12,9%	- 2,7%	1,5%
<b>Dépôts à terme</b>	72 046	66 609	67 612	72 052	75 764	-17,3%	- 6,2%	5,2%
- Banques	72 046	66 609	67 612	72 052	75 764	-17,3%	- 6,2%	5,2%
- O.P.T.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Trésor public	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bons</b>	14 068	15 903	13 990	15 315	12 801	8,6%	13,7%	- 9,0%
<b>Certificats de dépôt</b>	8 617	8 995	10 075	8 784	7 542	- 1,7%	3,1%	-12,5%
<b>Total M3</b>	295 691	294 179	296 303	307 972	301 099	5,0%	0,9%	1,8%
<b>P1</b>	7 900	8 414	8 853	9 633	10 183	41,4%	32,0%	28,9%
(Epargne contractuelle)								
<b>Plans d'épargne-logement</b>	7 900	8 414	8 853	9 633	10 183	41,4%	32,0%	28,9%
Compte d'épargne à long terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres cptes d'épargne à rég spéc	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>M3 + P1</b>	303 591	302 593	305 155	317 605	311 281	5,7%	1,6%	2,5%

# 1. L'évolution monétaire et financière

## 1.3.2 Les contreparties de la masse monétaire

### Commentaires :

Les avoirs hors zone d'émission des établissements de crédit locaux ont crû de 34,4 % sur l'année, passant de 48,2 milliards de F CFP en mars 2004 à 64,8 milliards un an après.

Quant à leurs engagements hors zone d'émission, ils ont connu une hausse encore plus sensible de 98,4 % pour atteindre 68 milliards de F CFP.

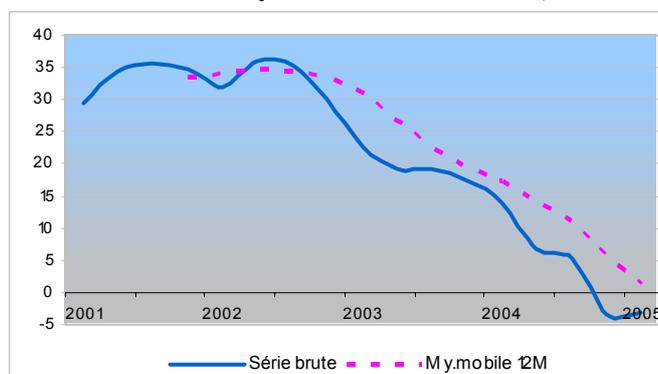
Leur position extérieure nette, résultat de la différence entre les avoirs et les engagements, est demeurée négative par rapport au précédent trimestre, à -3,2 milliards de F CFP.

### CONTREPARTIES DE LA MASSE MONETAIRE EN POLYNESIE FRANCAISE

Montants en millions de F CFP						Variations annuelles en %		
	31/03/2004	30/06/2004	30/09/2004	31/12/2004	31/03/2005	31/03/2004	31/12/2004	31/03/2005
<b>Avoirs hors zone d'émission</b>	<b>64 679</b>	<b>70 938</b>	<b>72 717</b>	<b>72 239</b>	<b>84 074</b>	<b>-15,6%</b>	<b>7,3%</b>	<b>30,0%</b>
Institut d'émission	16 460	17 380	17 072	19 137	19 291	-10,1%	3,1%	17,2%
Etablissements de crédit locaux (*)	48 219	53 557	55 645	53 102	64 783	-17,3%	8,9%	34,4%
<b>Créances du Trésor public</b>	<b>802</b>	<b>- 392</b>	<b>- 392</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>-326,5%</b>	<b>-100,0%</b>	<b>-101,7%</b>
<b>Concours sur ressources monétaires</b>	<b>230 210</b>	<b>223 633</b>	<b>223 978</b>	<b>235 733</b>	<b>217 038</b>	<b>12,2%</b>	<b>- 1,1%</b>	<b>- 5,7%</b>
<b>Concours de caractère bancaire des EC locaux</b>	<b>322 173</b>	<b>329 950</b>	<b>334 166</b>	<b>350 102</b>	<b>345 445</b>	<b>9,2%</b>	<b>8,5%</b>	<b>7,2%</b>
<b>Ressources non monétaires des EC locaux (à déduire)</b>	<b>91 963</b>	<b>106 317</b>	<b>110 188</b>	<b>114 369</b>	<b>128 407</b>	<b>2,4%</b>	<b>35,5%</b>	<b>39,6%</b>
Excédents des capitaux propres sur les valeurs immobilisées	24 577	25 655	25 497	22 006	22 867	- 3,3%	- 7,6%	- 7,0%
Provisions sur créances douteuses	10 814	10 779	11 156	11 240	10 677	1,5%	8,1%	- 1,3%
Engagements hors zone d'émission (*)	34 270	46 781	50 515	56 625	68 001	- 3,9%	80,4%	98,4%
Epargne contractuelle	7 900	8 414	8 853	9 633	10 183	41,4%	32,0%	28,9%
Divers	14 402	14 688	14 168	14 865	16 678	15,1%	29,5%	15,8%
<b>Total M3</b>	<b>295 691</b>	<b>294 178</b>	<b>296 303</b>	<b>307 972</b>	<b>301 099</b>	<b>5,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,8%</b>
<b>Position extérieure nette du système bancaire local *</b>	<b>13 949</b>	<b>6 777</b>	<b>5 130</b>	<b>- 3 523</b>	<b>- 3 218</b>	<b>-38,5%</b>	<b>-120,3%</b>	<b>-123,1%</b>

\* La position extérieure nette du système bancaire local résulte de la différence entre les avoirs hors zone d'émission des établissements de crédit locaux et les engagements hors zone d'émission des ces mêmes établissements.

### Position extérieure nette du système bancaire local (en milliards de F CFP)



## *1. L'évolution monétaire et financière*

---

### **1.4 L'équilibre emplois-ressources des établissements de crédits locaux**

#### **1.4.1 Le financement des crédits bancaires**

##### **Commentaires :**

Les ressources des établissements de crédit locaux proviennent essentiellement des dépôts qu'ils collectent puisque ces derniers en ont représenté 82,1 %. Diminués des encaisses, ils ont atteint 290,6 milliards de F CFP à fin mars 2005, contre 284,1 milliards l'année précédente, soit +2,3 %.

Le financement sur ressources propres a compté pour 9,5 % pour un montant de 33,5 milliards de F CFP. Le recours au réescompte, bien qu'en forte augmentation sur l'année (+ 21,7 %), demeure encore marginal avec 7,7 milliards de F CFP, soit seulement 2,2 % du financement.

Les crédits distribués par les banques de la place absorbent l'essentiel de leurs ressources, soit 97,6 %, le reliquat de 2,4 % étant consacré aux réserves obligatoires.

# 1. L'évolution monétaire et financière

## FINANCEMENT DES CREDITS BANCAIRES AU 31 MARS 2004

en millions de F CFP

Emplois			Ressources		
	montant	%		montant	%
Crédits bruts	322 173	93,25%	Dépôts collectés - encaisses	284 052	82,22%
Réserves obligatoires	9 370	2,71%	Financement sur ressources propres *	35 391	10,24%
Réserves libres	2	0,00%	Excédent des op. diverses des EC	19 762	5,72%
Position extérieure nette des EC	13 949	4,04%	Réescoute	6 289	1,82%
<b>Total emplois</b>	<b>345 494</b>	<b>100%</b>	<b>Total ressources</b>	<b>345 494</b>	<b>100%</b>

## FINANCEMENT DES CREDITS BANCAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2004

en millions de F CFP

Emplois			Ressources		
	montant	%		montant	%
Crédits bruts	334 078	95,61%	Dépôts collectés - encaisses	285 596	81,74%
Réserves obligatoires	10 195	2,92%	Ressources propres - valeurs Immobilisées	36 567	10,47%
Réserves libres	2	0,00%	Excédent des op. diverses des EC	20 654	5,91%
Position extérieure nette des EC	5 132	1,47%	Réescoute	6 590	1,89%
<b>Total emplois</b>	<b>349 407</b>	<b>100%</b>	<b>Total ressources</b>	<b>349 407</b>	<b>100%</b>

## FINANCEMENT DES CREDITS BANCAIRES AU 31 MARS 2005

en millions de F CFP

Emplois			Ressources		
	montant	%		montant	%
Crédits bruts	345 445	97,59%	Dépôts collectés - encaisses	290 573	82,09%
Réserves obligatoires	8 519	2,41%	Ressources propres - valeurs Immobilisées	33 544	9,48%
Réserves libres	2	0,00%	Excédent des op. diverses des EC	18 976	5,36%
			Réescoute	7 653	2,16%
			Position extérieure nette des EC	3 218	0,91%
<b>Total emplois</b>	<b>353 965</b>	<b>100%</b>	<b>Total ressources</b>	<b>353 965</b>	<b>100%</b>

## 1. L'évolution monétaire et financière

### 1.4.2 L'équilibre emplois-ressources en fonction de la durée

#### Commentaires :

##### Les opérations interbancaires

Les ressources des établissements de crédit locaux se sont élevées à 89,8 milliards de F CFP, en nette progression de 80,2 % sur l'année (49,8 milliards de F CFP au premier trimestre 2004). Elles sont constituées de 46,3 milliards de F CFP de dépôts à plus d'un an (51,6 % du total) et de 43,5 milliards de dépôts à plus d'un an (48,4 %).

Les emplois, d'un montant de 81,6 milliards de F CFP (+ 27,3 % par rapport au premier trimestre 2004), sont principalement à court terme puisque les opérations inférieures à un an ont représenté 71,9 % du total.

Le solde des opérations interbancaires s'est ainsi établi à +8,2 milliards de F CFP contre -14,3 milliards au 31 mars 2004.

##### Les opérations avec la clientèle

L'équilibre emplois-ressources en fonction de la durée se retrouve inversé avec les opérations avec la clientèle. En effet, s'agissant des emplois, ce sont ceux qui sont supérieurs à un an qui prédominent : sur 334,8 milliards de F CFP en mars 2005, ils en représentaient 63 % avec un montant de 210,7 milliards de F CFP.

En revanche, les ressources dont disposent les établissements de crédit locaux sont essentiellement constituées de dépôts d'une durée inférieure à un an. Ces derniers se sont élevés à 282,2 milliards de F CFP, soit 94,6 % de l'ensemble des ressources (294,3 milliards de F CFP).

Les opérations avec la clientèle des établissements de crédit locaux ont ainsi affiché un solde « emprunteur » en hausse annuelle de 58,3 %, à 36,5 milliards de F CFP (21,3 milliards en mars 2004).

# 1. L'évolution monétaire et financière

## EQUILIBRE EMPLOIS-RESSOURCES EN FONCTION DE LA DUREE

en millions de F CFP

31/03/2005	Total général	Sans terme	JJ	< 1 mois	< 3 mois	< 6 mois	< 12 mois	< 5 ans	> 5 ans
<b>OPERATIONS INTERBANCAIRES</b>									
<b>EMPLOIS</b>									
Caisse	3 578	3 578	0	0	0	0	0	0	0
Banques centrales et OPT	8 645	8 645	0	0	0	0	0	0	0
Comptes ordinaires débiteurs	5 044	5 044	0	0	0	0	0	0	0
Comptes et prêts à terme dont réseau	63 532	10 354	0	14 092	11 184	3 113	1 847	22 942	0
Val. reçues en pension à terme	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prêts à la clientèle financière	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VNI, créances douteuses et créances rattachées	752	752	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total emplois</b>	<b>81 551</b>	<b>28 373</b>	<b>0</b>	<b>14 092</b>	<b>11 184</b>	<b>3 113</b>	<b>1 847</b>	<b>22 942</b>	<b>0</b>
<b>RESSOURCES</b>									
Banques centrales et OPT	124	124	0	0	0	0	0	0	0
Comptes ordinaires créditeurs	11 071	11 071	0	0	0	0	0	0	0
Comptes et emprunts à terme dont réseau	69 771	5 881	0	8 039	723	3 380	8 258	27 088	16 402
Val. données en pension à terme	7 653	0	0	7 653	0	0	0	0	0
Emprunts auprès de la clientèle financière	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres sommes dues, dettes rattachées	1 168	1 168	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total ressources</b>	<b>89 787</b>	<b>18 244</b>	<b>0</b>	<b>15 692</b>	<b>723</b>	<b>3 380</b>	<b>8 258</b>	<b>27 088</b>	<b>16 402</b>
<b>RESSOURCES - EMPLOIS</b>	<b>8 237</b>	<b>-10 128</b>	<b>0</b>	<b>1 600</b>	<b>-10 461</b>	<b>267</b>	<b>6 411</b>	<b>4 146</b>	<b>16 402</b>
Cumul		-10 128	-10 128	-8 528	-18 990	-18 723	-12 311	-8 166	8 236
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>									
<b>EMPLOIS</b>									
Comptes ordinaires débiteurs	20 471	20 471	0	0	0	0	0	0	0
Valeurs reçues en pension	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédits à la clientèle	298 260	0	0	18 047	15 444	19 482	35 489	133 793	76 006
VNI, créances douteuses et créances rattachées	7 436	7 436	0	0	0	0	0	0	0
Prêts subordonnés à terme	1 040	0	0	17	25	37	73	509	380
Crédit-bail et opérations assimilées	5 969	5 897	0	3	3	4	9	53	0
Titres de placement	1 591	0	1 591	0	0	0	0	0	0
<b>Total emplois</b>	<b>334 768</b>	<b>33 804</b>	<b>1 591</b>	<b>18 067</b>	<b>15 471</b>	<b>19 524</b>	<b>35 570</b>	<b>134 355</b>	<b>76 385</b>
<b>RESSOURCES</b>									
Comptes ordinaires créditeurs	107 368	107 368	0	0	0	0	0	0	0
Valeurs données en pension	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comptes sur livrets et divers	90 676	0	84 487	7	10	2	5	5 472	694
Comptes créditeurs à termes	75 764	0	9 154	31 792	10 086	7 144	8 418	9 074	96
Bons de caisse et bons d'épargne	12 801	0	495	3 057	2 758	3 959	1 796	735	0
Titres de créances négociables	7 542	0	0	5 556	1 905	80	0	0	0
Autres sommes dues, dettes rattachées	4 143	4 143	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total ressources</b>	<b>298 294</b>	<b>111 511</b>	<b>94 137</b>	<b>40 412</b>	<b>14 759</b>	<b>11 185</b>	<b>10 219</b>	<b>15 281</b>	<b>790</b>
<b>RESSOURCES - EMPLOIS</b>	<b>-36 473</b>	<b>77 708</b>	<b>92 545</b>	<b>22 345</b>	<b>-713</b>	<b>-8 339</b>	<b>-25 352</b>	<b>-119 074</b>	<b>-75 595</b>
Cumul		77 708	170 253	192 598	191 885	183 547	158 195	39 121	-36 474
Excédent cap.perm.sur Val. Imm.	22 867	0	0	0	0	0	0	0	0

## 2. Rappel des taux

### 2.1 Taux administrés

#### 2.1.1 Taux d'intérêt légal

Aux termes de la loi n° 75-619 du 11 juillet 1975 modifiée par la loi du 23 juillet 1989, le taux de l'intérêt légal est fixé pour la durée de l'année civile. Il est égal à la moyenne arithmétique des douze dernières moyennes mensuelles des taux de rendement actuariel des adjudications de bons du Trésor à treize semaines. Il s'agit d'un taux applicable à toute indemnisation pour un retard dans l'exécution d'une obligation contractuelle ou légale.

2000	2001	2002	2003	2004	2005
2,74 %	4,26 %	4,26 %	3,29 %	2,27 %	2,05 %

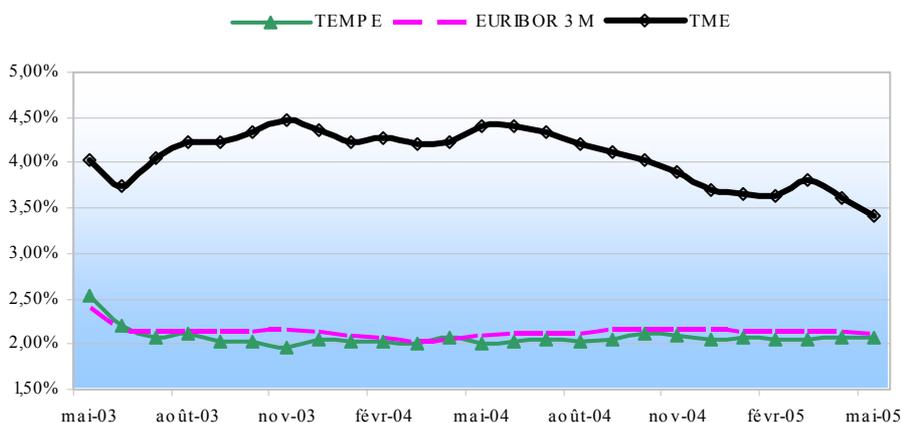
#### 2.1.2 Taux d'intervention de l'IEOM

	date d'effet	taux	taux de sortie maximum applicables aux crédits pour accès au réescompte
taux de la facilité de dépôt	10/06/2003	1,00%	4,50% (depuis le 01/07/03) 5,95 % à 6,40 % (Taux SGFGAS depuis le 01/04/05)
taux de réescompte des crédits aux entreprises	01/01/2004	1,50%	
taux de réescompte des prêts bancaires au logement	01/08/1996	3,00%	
taux de la facilité de prêt marginal	10/06/2003	3,00%	
taux de l'escompte de chèques	10/06/2003	3,00%	

## 2.2 Taux du marché

### 2.2.1 Taux du marché monétaire et du marché obligataire

	janv-05	févr-05	mars-05	avr-05	mai-05
TEMPE (Taux moyen pondéré en euros)	2,0794%	2,0582%	2,0565%	2,0733%	2,0706%
EURIBOR 3 mois (Taux interbancaire offert en euro)	2,1420%	2,1380%	2,1370%	2,1380%	2,1260%
TME (Taux moyen mensuel des emprunts d'Etat à long terme)	3,66%	3,64%	3,81%	3,61%	3,42%



### 2.2.2 Taux de base bancaire de la Polynésie française

Ce taux n'est défini par aucun texte légal ou réglementaire, mais son usage s'est dégagé des pratiques de la profession. En théorie, ce taux de référence est librement fixé par chaque banque. Cependant, en pratique, un alignement s'opère entre les banques locales. Il a baissé de 20 points de base le 1<sup>er</sup> octobre 2004.

#### Evolution du taux de base bancaire moyen pondéré entre 1999 et 2003 (en %)

Mai-00	Sept-00	Fév-01	Déc-02	Fév-03	Juil-03	Oct-04
7,40	7,90	8,10	8,10	7,85	7,60	7,40

### 2.3 Taux de l'usure

Le taux d'usure représente le taux maximum légal admis lors de la conclusion d'un prêt conventionnel ou d'un contrat similaire. Le taux effectivement appliqué, qui ne doit pas dépasser le taux usuraire, s'appelle le taux effectif global. L'usure constitue un délit pénal lorsque le taux d'intérêt dépasse un certain plafond déterminé par la loi. Le caractère excessif des intérêts stipulés au contrat varie en fonction du type de crédit consenti.

#### 2.3.1 Crédits aux particuliers

<i>Seuils de l'usure</i>	2e trim. 2004	3e trim. 2004	4e trim. 2004	1er trim. 2005	2e trim. 2005
<b>Prêts immobiliers</b>					
- Prêts à taux fixe	6,83%	6,67%	6,56%	6,63%	6,29%
- Prêts à taux variable	5,99%	5,88%	5,85%	5,84%	5,69%
- Prêts relais	7,07%	6,72%	6,68%	6,56%	6,20%
<b>Autres prêts</b>					
- Prêts d'un montant < ou = à 181.920 XPF	20,96%	20,73%	20,13%	19,45%	19,60%
- Découverts en compte, prêts permanents et financements d'achats ou de ventes à tempérament d'un montant > à 181.920 XPF	16,57%	16,64%	16,21%	16,33%	16,53%
- Prêts personnels et autres prêts d'un montant > à 181.920 XPF	9,68%	9,07%	9,12%	8,85%	8,87%

#### 2.3.2 Crédits aux entreprises

<i>Seuils de l'usure</i>	2e trim. 2004	3e trim. 2004	4e trim. 2004	1er trim. 2005	2e trim. 2005
- Prêts consentis en vue d'achats ou de ventes à tempérament	8,52%	8,40%	8,55%	8,47%	8,53%
- Prêts d'une durée initiale supérieure à 2 ans, à taux variable	6,35%	6,00%	6,08%	6,01%	5,79%
- Prêts d'une durée initiale supérieure à 2 ans, à taux fixe	6,57%	6,41%	6,47%	6,65%	6,43%
- Découverts en compte	11,05%	10,73%	11,27%	11,71%	11,55%
- Autres prêts d'une durée initiale < ou = à 2 ans	8,49%	7,73%	8,20%	7,88%	7,67%

## 2. Rappel des taux

### 2.4 Enquête de l'IEOM sur le coût du crédit

#### 2.4.1 Coût du crédit aux particuliers

L'enquête, réalisée par l'IEOM, porte sur les déclarations des établissements de crédit sur les octrois de concours accordés aux particuliers pendant les mois de janvier et février 2005. Les établissements sont les trois banques FBF (Banque de Polynésie, Banque de Tahiti et SOCREDO) ainsi que la société financière Général Electric Financement Polynésie (GEFP).

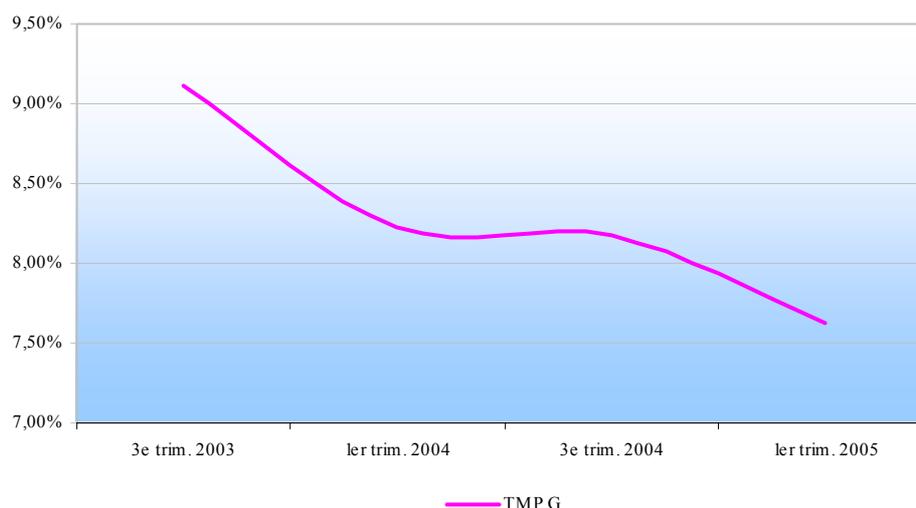
Cette enquête a permis de dénombrier 4.738 nouveaux prêts représentant un montant global de 8,7 milliards de F CFP. En l'espace d'un an, leur nombre a reculé de 8,7 % tandis que leur valeur s'est appréciée de 4,8 %<sup>1</sup>.

Les résultats de l'enquête font ressortir une nouvelle baisse du taux moyen pondéré global des établissements de la place, à l'instar de l'évolution des taux des principaux pays de la zone euro sur la même période.

#### Evolution des taux moyens du crédit aux particuliers

	3e trim. 2003	1er trim. 2004	3e trim. 2004	1er trim. 2005	Variations annuelles
Prêts immobiliers	6,86%	6,28%	6,16%	5,73%	-55 pb
Prêts immobiliers relais	6,73%	5,84%	6,28%	6,56%	72 pb
Prêts personnels < 181 920 F CFP	13,75%	13,38%	13,23%	14,93%	155 pb
Découverts	10,47%	10,57%	10,70%	10,37%	-20 pb
Prêts personnels > 181 920 F CFP	9,53%	8,06%	8,55%	7,94%	-12 pb
<b>TMPG</b>	<b>9,11%</b>	<b>8,23%</b>	<b>8,17%</b>	<b>7,63%</b>	<b>-60 pb</b>

#### Evolution du taux moyen pondéré des crédits aux particuliers



<sup>1</sup> En décembre 2004 et janvier 2005 : 5.190 déclarations pour 8,3 milliards de F CFP.

### 2.4.2 Coût du crédit aux entreprises

L'enquête sur le coût du crédit aux entreprises réalisée pendant les mois de janvier et février 2005 auprès des trois banques polynésiennes et de GEPE a rassemblé 564 déclarations d'un montant de 9,7 milliards de F CFP (667 déclarations pour 14,8 milliards de F CFP lors de la même enquête un an plus tôt).

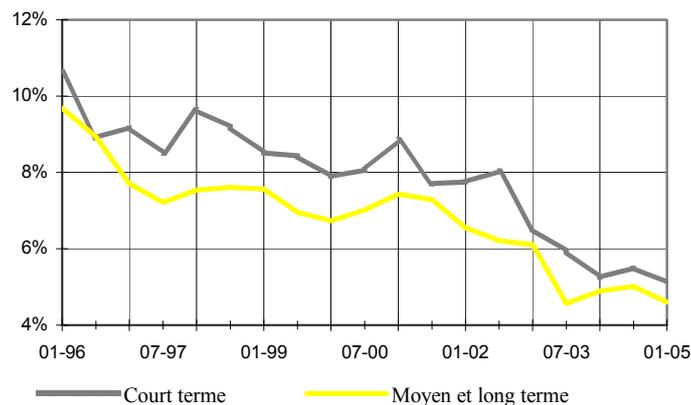
Hormis la légère hausse enregistrée lors du premier semestre 2004, les établissements de crédit polynésiens poursuivent la baisse de leurs taux, affichant pour cette enquête un taux moyen pondéré global (TMPG) en retrait de 24 points de base sur l'année (4,90 % contre 5,14 % auparavant). La plupart des crédits ont été concernés par cette évolution exceptés les « autres court terme ».

Par type de crédit, les découverts (59 % des financements) ont affiché un TMP en retrait de 14 points de base par (5,01 % contre 5,15 %), le taux moyen de l'escompte s'est lui aussi réduit (7,23 % contre 7,52 % en janvier 2004, soit -29 points) alors que celui des autres crédits à court terme est resté stable à 4,39 %.

#### Evolution des taux moyens du crédit aux entreprises

	3e trim. 2003	1er trim. 2004	3e trim. 2004	1er trim. 2005	Variations annuelles
Escompte	8,35%	7,52%	7,70%	7,23%	-29 pb
Découverts	5,69%	5,15%	5,79%	5,01%	-14 pb
Autres crédits à court terme	5,33%	4,40%	3,59%	4,39%	-1 pb
<b>Total court terme</b>	<b>5,96%</b>	<b>5,25%</b>	<b>5,50%</b>	<b>5,12%</b>	<b>-13 pb</b>
Moyen et long termes	4,57%	4,89%	5,01%	4,60%	-29 pb
<b>Global</b>	<b>5,55%</b>	<b>5,14%</b>	<b>5,28%</b>	<b>4,90%</b>	<b>-24 pb</b>

#### Coût du crédit aux entreprises





L'Institut d'Emission d'Outre-Mer (IEOM) est la banque centrale de Nouvelle-Calédonie, Wallis-et-Futuna et de Polynésie française. A ce titre, il exerce un certain nombre de missions essentielles pour le développement de ces économies, parmi lesquelles :

- **L'émission des signes monétaires** ;
- **Le refinancement des établissements de crédit**, notamment au moyen du **réescompte des crédits bancaires** consentis aux entreprises des secteurs considérés comme prioritaires et qui présentent une situation financière équilibrée. Ce dispositif permet aux entreprises de bénéficier, dans certaines conditions, de crédits à taux réduits pour des facilités de trésorerie ou des concours d'équipement ;
- **Les services rendus à la communauté bancaire** (gestion des systèmes d'échanges interbancaires, recensement des risques, centralisation des incidents de paiement sur chèques ou autres valeurs, élaboration des statistiques monétaires et des parts de marché des établissements de crédit, etc...) ;
- **La surveillance du fonctionnement du système bancaire et la protection de l'épargne**, en relation avec les autres autorités monétaires nationales ;
- **La réalisation d'études périodiques** (rapport annuel, bulletin trimestriel, lettre mensuelle de l'IEOM, enquête de conjoncture, enquête sur le coût du crédit aux entreprises et aux particuliers, monographies sectorielles...) sur l'économie des collectivités et territoires d'outre-mer;
- **L'établissement de la balance des paiements de la Polynésie française**, conjointement avec la Banque de France.

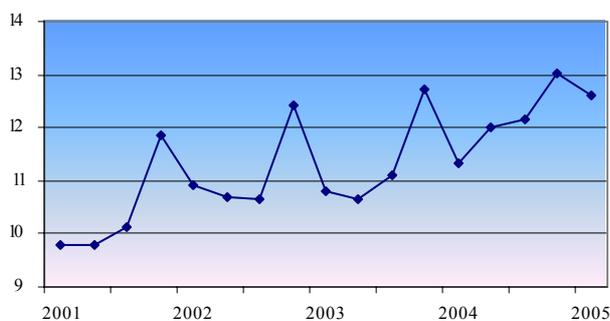
### 3. Autres activités de l'IEOM

#### 3.1 L'émission de la monnaie fiduciaire

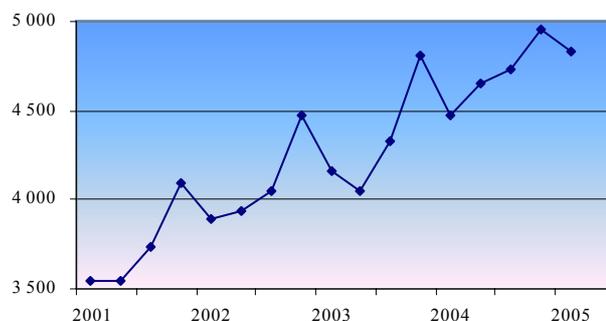
##### 3.1.1 L'émission de billets CFP

Au premier trimestre 2005, l'émission nette de billets F CFP a progressé de 8 % en rythme annuel, à 4.834.306 billets. En valeur, elle a connu un taux de croissance de 11,1 % pour atteindre 12,6 milliards de F CFP. Sur douze mois, les coupures ont enregistré les variations en volume suivantes : +14 % pour les 10.000 F CFP, +8,9 % pour les 5.000 F CFP, +8 % pour les 1.000 F CFP et +4,2 % pour les 500 F CFP.

**Emissions nettes de billets en valeur**  
(en milliards de F CFP)

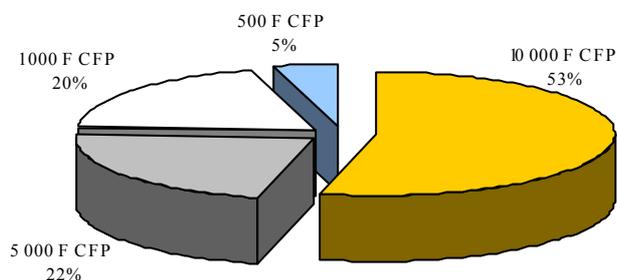


**Emissions nettes de billets en volume**  
(en milliers d'unités)

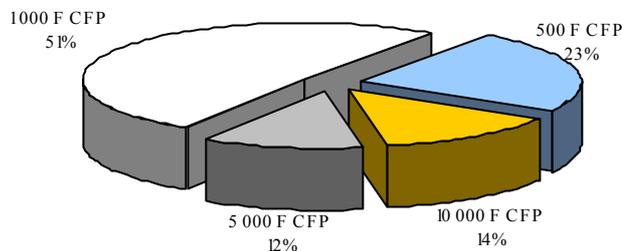


#### Répartition de l'émission nette cumulée de billets CFP à fin mars 2005

Répartition en valeur



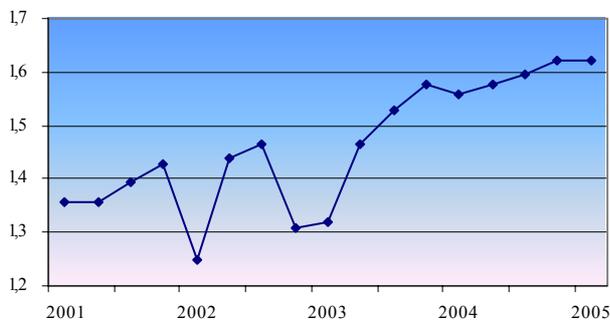
Répartition par quantités



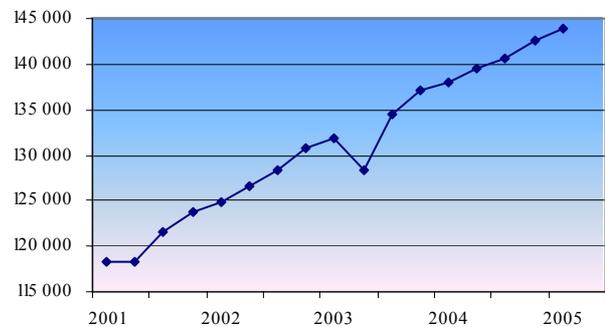
#### 3.1.2 L'émission de pièces CFP

L'émission nette de pièces a connu une progression annuelle de 4,3 %, en volume et en valeur, pour s'établir à 143,9 millions de pièces pour un montant de 1,6 milliard de F CFP. L'évolution numéraire annuelle par pièce est la suivante : +4,8 % pour les 100 F CFP, +2,9 % pour les 50 F CFP, +2,5 % pour les 20 F CFP, +4,1 % pour les 10 F CFP, +5,5 % pour les 5 F CFP, +5,1 % pour les 2 F CFP et +4 % pour les 1 F CFP.

**Emissions nettes de pièces en valeur**  
(en milliards de F CFP)

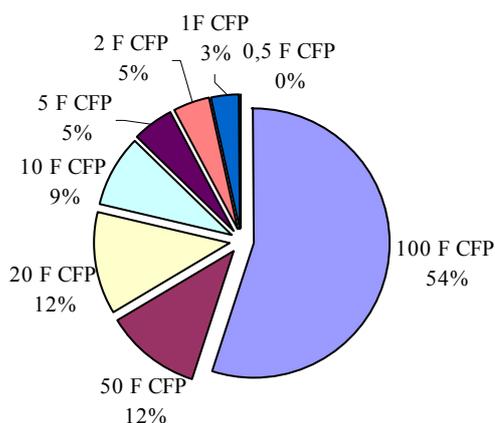


**Emissions nettes de pièces en volume**  
(en milliers d'unités)

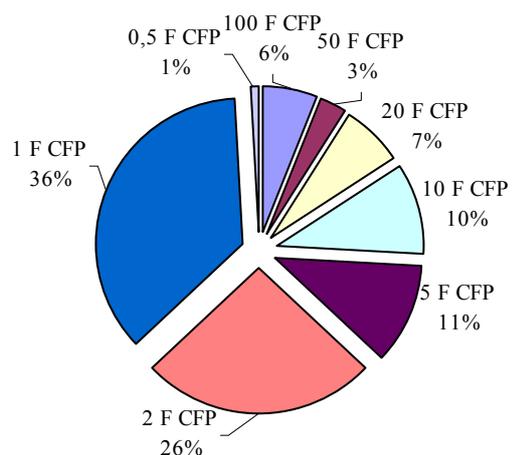


#### Répartition par coupure de l'émission nette cumulée de pièces CFP à fin mars 2005

Répartition en valeur



Répartition par quantités

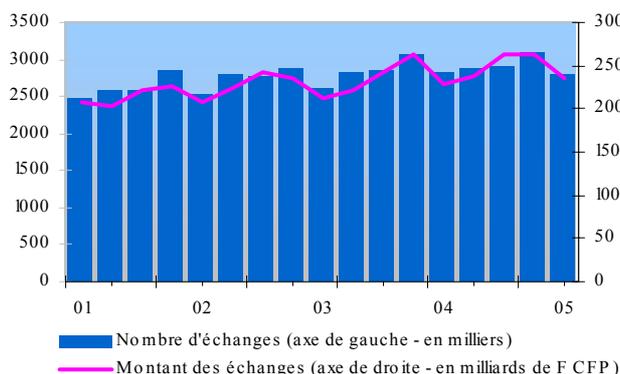


### 3. Autres activités de l'IEOM

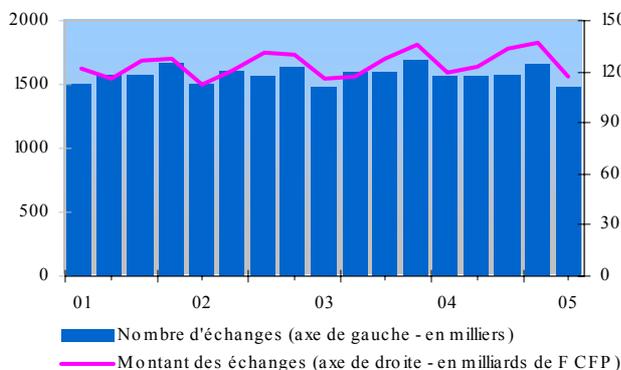
#### 3.2 Les systèmes d'échanges

La chambre de compensation de Papeete a connu une croissance de son activité sur le premier trimestre 2005 comparativement aux trois premiers mois de l'année 2004. Si les volumes compensés se sont maintenus au même niveau, à 2,8 millions, en revanche, les valeurs échangées sont passées de 229 milliards de F CFP à 236,3 milliards de F CFP, soit +3,2 %.

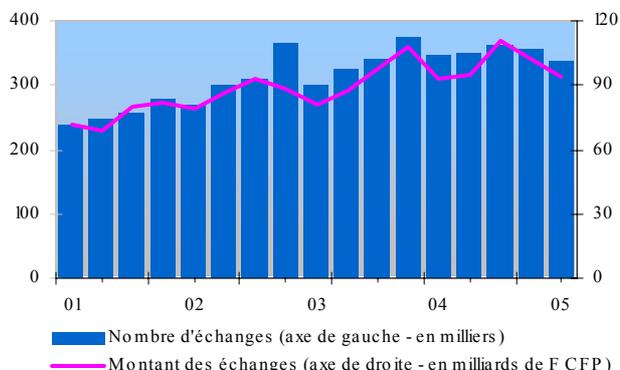
Compensation des échanges de valeurs



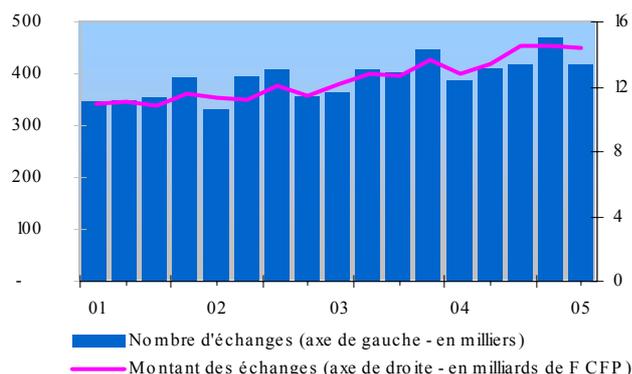
Compensation des chèques



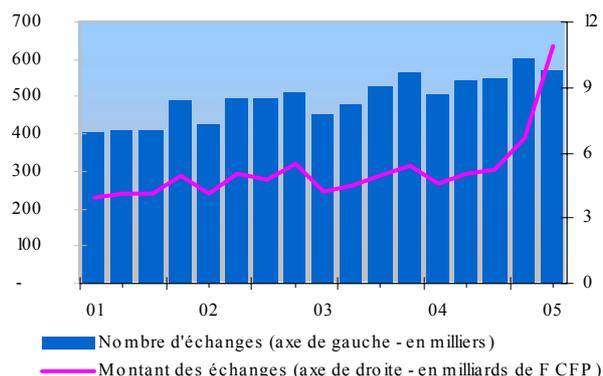
Compensation des virements



Compensation des effets, avis de prélèvement et titres interbancaires



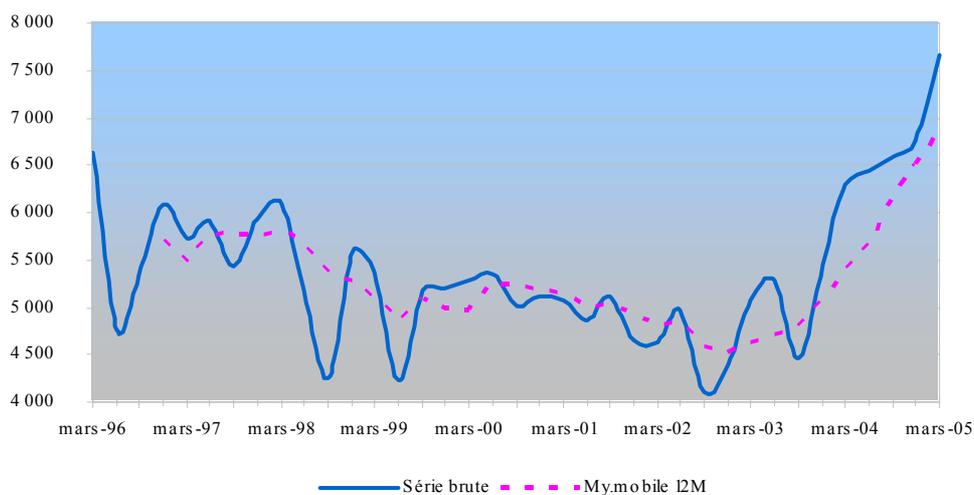
Compensation des opérations monétaires



#### 3.3 Le refinancement

Au 31 mars 2005, le portefeuille des crédits mobilisés par les établissements de crédit locaux auprès de l'IEOM a atteint 7,7 milliards de F CFP, en hausse de 21,7 % en glissement annuel. Sur l'année, les progressions conjuguées des engagements à moyen terme (+29,9 %) et des mobilisations à court terme (+7 %) ont contribué à cette croissance prononcée.

*Mobilisation des crédits (en millions de F CFP)*



**INSTITUT D'EMISSION D'OUTRE-MER**  
**BP 583 - 98713 PAPEETE**

Directeur de la publication : Thierry CORNAILLE  
Responsable de la rédaction : JP. DERANCOURT  
Editeur : IEOM - Etablissement public  
21 rue du Docteur CASSIAU – PAPEETE

Achévé d'imprimer en juin 2005  
Dépôt légal : juin 2005- N° ISSN 0296-3116