



1 - Actualité nationale et internationale

.....

Plan de financement de l'économie française

La première réunion de travail du comité de suivi du plan de financement de l'économie française s'est tenue le 27 janvier 2009 à Bercy en présence de Christine LAGARDE, Ministre de l'Economie, de l'Industrie et de l'Emploi, qui a dressé un premier bilan du dispositif gouvernemental mis en place depuis le mois d'octobre 2008. Pour rappel, ce dispositif se décline en deux composantes :

- un *apport de liquidités à moyen terme* aux banques via la SFEF (société de financement de l'économie française). La SFEF intervient en levant des fonds avec la garantie de l'Etat sur les marchés, qu'elle prête ensuite à moyen terme aux banques moyennant un taux d'intérêt et la transmission de créances au titre de garantie ;
- un *renforcement des fonds propres* des banques pour augmenter leur capacité de crédit, via des souscriptions de la SPPE (société de prise de participation de l'Etat) qui est financée par un emprunt public pour un engagement plafond de 40 milliards d'euros.

A fin janvier, 13 banques ont bénéficié de 23 milliards de prêts auprès de la SFEF, au taux de 4 %. Concernant le dispositif de renforcement des fonds propres des banques, la SPPE a souscrit en décembre dernier une première tranche de 10,5 milliards de titres super subordonnés (TSS) émis par les 6 principales banques françaises au taux de 8,2 %. Les modalités de la 2ème tranche de renforcement des fonds propres ont été annoncées le 21 janvier 2009. Cette 2ème tranche portera sur un même montant maximum de 10,5 milliards d'euros, les banques pouvant émettre d'ici le 31 août 2009 soit des TSS, soit des actions de préférence sans droit de vote. Moins hybrides que les TSS, les actions de préférence sont éligibles au « *core Tier one* ».

Le dispositif de médiation du crédit en outre-mer

Le dispositif de médiation du crédit a été mis en place dans les neuf régions d'outre-mer dès le début du mois de novembre 2008. Identique en tous points à celui déployé en métropole, le dispositif s'articule autour d'un médiateur départemental, fonction occupée par chacun des directeurs des agences de l'IEDOM et de l'IEOM, et d'une cellule opérationnelle de suivi. Cette cellule est réunie chaque semaine par le représentant de l'Etat et est composée du trésorier payeur général et du médiateur départemental qui examinent et orientent les dossiers déposés.

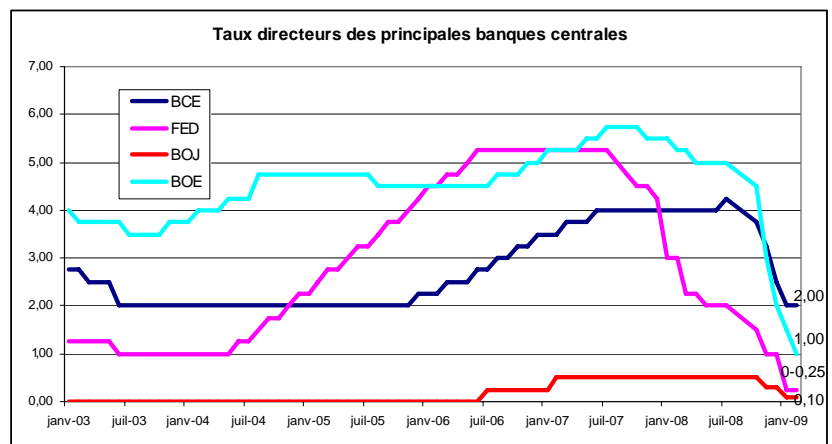
Le dépôt d'un dossier se fait prioritairement au travers de la plateforme internet élaborée pour la circonstance : <http://www.mediateurducredit.fr>.

Taux d'intérêt

La BCE et la FED maintiennent le statu quo monétaire

Au cours de la réunion qui s'est tenue le 5 février 2009, le Conseil des gouverneurs de la Banque centrale européenne a décidé que le taux de soumission minimal appliqué aux opérations principales de refinancement de l'Eurosystème ainsi que les taux d'intérêt de la facilité de prêt marginal et de la facilité de dépôt resteront inchangés, à respectivement 2 %, 3 % et 1 %, niveaux fixés le 15 janvier dernier. Dans son discours introductif, le Président de la BCE observe que « *sous l'effet de l'intensification et de la généralisation des turbulences sur les marchés financiers, l'activité s'est sensiblement ralentie partout dans le monde y compris dans la zone euro. La faiblesse de l'activité économique persistera dans la zone euro au cours des prochains trimestres et les perspectives économiques restent entourées d'un degré d'incertitude exceptionnellement élevé* ».

Le Comité monétaire de la réserve fédérale américaine (FED) a maintenu au cours de sa réunion du 28 janvier 2009 son principal taux directeur dans une fourchette de 0 % à 0,25 %. Le Comité souligne dans son communiqué que l'activité économique s'est fortement dégradée. Au quatrième trimestre 2008, le PIB des Etats-Unis a reculé de 3,8 % en rythme annuel. Au total, la croissance de l'économie américaine ressort à 1,3 % pour l'ensemble de l'année 2008 et le taux d'inflation à 3,3 %. En décembre 2008, la production industrielle a chuté de 2 % contre 1,3 % en novembre et 7,8 % en glissement annuel. Les dépenses de consommation des ménages ont reculé de 1 % (6^e recul mensuel consécutif). L'indice des prix lié aux dépenses de consommation des ménages a diminué de 0,5 % par rapport à novembre. Hors alimentation et énergie, l'indice est resté stable pour le 3^e mois consécutif. Les commandes de biens durables ont reculé pour le 5^e mois consécutif de 2,6 % contre 3,7 % en novembre. Au mois de janvier 2009, l'indice de confiance des consommateurs (Conference board) perd 0,9 point par rapport à décembre à 37,7. Le secteur privé américain a supprimé 522 000 emplois postes en janvier 2009 contre 659 000 en décembre 2008 (chiffre révisé).



Chômage.....

Forte hausse du nombre de demandeurs d'emploi en France ...

En France, fin décembre 2008, le nombre de demandeurs d'emploi inscrits en catégorie 1 (les personnes inscrites à l'ANPE déclarant être à la recherche d'un emploi à plein temps et à durée indéterminée, ayant éventuellement exercé une activité occasionnelle ou réduite d'au plus 78 heures dans le mois) s'établit à 2 114 300, soit une hausse en données corrigées des variations saisonnières de 2,2 % (+ 45 800 personnes). Sur un an, le nombre de demandeurs d'emploi de catégorie 1 augmente de 11,4 % (+ 16,3 % pour les hommes et + 6,4 % pour les femmes) et le nombre de demandeurs d'emploi de moins de 25 ans inscrits en catégorie 1 croît de 19,5 %.

... et variation limitée du taux de chômage dans la zone euro

Dans la zone euro, le taux de chômage corrigé des variations saisonnières est selon Eurostat de 8 % en décembre 2008, en progression de 0,1 % par rapport à novembre. Il était de 7,2 % en décembre 2007. Le taux de chômage dans les 27 pays membres de l'Union (UE27) s'est élevé à 7,4 % en décembre 2008. Il était de 6,8 % en décembre 2007. En décembre 2008, le taux de chômage des moins de 25 ans est estimé à 16,4 % dans la zone euro et à 16,6 % dans l'UE27.

Inflation....

Recul de l'inflation en France et dans la zone euro

En décembre 2008, l'indice des prix à la consommation (hors tabac) en France diminue de 0,2 % sur un mois ; l'inflation sous-jacente s'élève en glissement annuel à 1,8 %.

Selon une estimation provisoire d'Eurostat, le taux d'inflation annuel de la zone euro s'établirait à 1,1 % en janvier 2009, contre 1,6 % en décembre 2008.

Asie/Pacifique.....

La BoJ maintient le statu quo monétaire dans un contexte de récession économique

Le comité de politique monétaire de la Banque du Japon (BoJ) a décidé lors de sa réunion du 22 janvier 2009 de laisser inchangé à 0,10 % son principal taux directeur. Dans son communiqué, la BoJ indique que les conditions économiques se sont détériorées de façon significative, et que cette dégradation devrait continuer. La BoJ a revu à la baisse ses prévisions économiques tablant sur une contraction du PIB de 1,8 % pour 2008-2009 et de 2,0 % pour 2009-2010 ainsi qu'un recul des prix à la consommation respectivement de 1,1 % et de 0,4 %. En décembre 2008, la production industrielle du Japon a chuté de 9,6 % par rapport à novembre. La consommation des

ménages a reculé de 4,6 %. Les prix à la consommation ont augmenté de 0,2 % sur un an. En décembre 2008, le taux de chômage est estimé à 4,4 % en hausse de 0,5 %. Les exportations ont chuté de 35 % sur un an à cause de la forte baisse des livraisons vers les Etats-Unis (- 36 %) et l'Union européenne (- 41,8 %) et du raffermissement du yen. Les importations ont reculé de 21,5 %. Le déficit commercial atteint 2,6 milliards d'euros.

Ralentissement de l'activité économique en Chine

Le PIB chinois a progressé de 6,8 % au quatrième trimestre 2008, soit son plus faible niveau depuis 2001 et de 9,0 % sur un an contre 13 % en 2007. En décembre 2008, la production industrielle a augmenté de 4,1 % et de 12,9 % sur un an (18,5 % en 2007). L'indice des prix à la consommation a varié de 5,9 % en 2008. Selon les statistiques des douanes, les exportations de marchandises ont atteint 112,2 milliards de dollars au mois de décembre 2008, en baisse de 2,8 % par rapport à décembre 2007, ce recul s'explique par le ralentissement en Europe et aux Etats-Unis et le raffermissement du yuan face au dollar.

Publications au Journal Officiel de la République du 31 janvier 2009

1 - Saint-Pierre-et-Miquelon, Mayotte, Nouvelle-Calédonie, Polynésie française, Wallis-et-Futuna
- l'ordonnance n° 2009-102 du 30 janvier 2009 relative aux informations sur le donneur d'ordre qui doivent accompagner les virements de fonds ;
- l'ordonnance 2009-103 du 30 janvier 2009 relative aux gels des avoirs.
Ces textes rendent applicables dans les COM les dispositions de la loi du 4 août 2008 de modernisation de l'économie déjà en vigueur en métropole et dans les DOM.

2 - Blanchiment de capitaux
L'ordonnance n° 2009-104 du 30 janvier 2009 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins de blanchiment et de financement du terrorisme. Ce texte transpose en droit français la 3^e directive européenne anti-blanchiment.

Publications

1 - Rapport de la mission de réflexion et de propositions sur l'organisation et le fonctionnement de la supervision des activités financières en France
Ce document, établi par M. Bruno Deletré à la demande du ministère de l'Economie, de l'Industrie et de l'Emploi, est disponible en téléchargement sur :
<http://www.ladocumentationfrancaise.fr/rapports-publics/094000030>

2 - Bilan de la médiation bancaire pour l'exercice 2007
Le rapport est disponible en téléchargement sur :
http://www.banque-france.fr/fr/instit/telechar/services/cmb_bilan_2007.pdf

3 - Pour un développement responsable du crédit renouvelable en France
Ce rapport, réalisé par Athling management pour le Comité consultatif du secteur financier, est disponible en téléchargement sur :
<http://www.banque-france.fr/ccsf/fr/publications/autres/athling.htm>

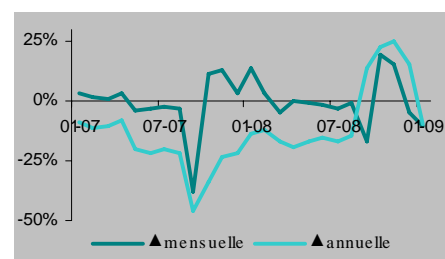
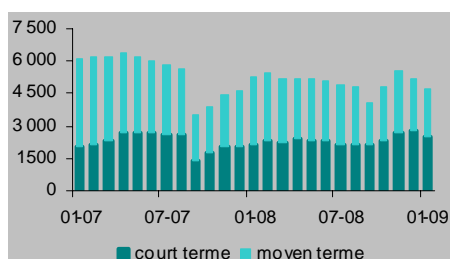
4 - Rapport annuel du Comité consultatif du secteur financier
Le 3^e rapport 2007-2007 du CCSF est disponible en téléchargement sur :
<http://www.banque-france.fr/ccsf/fr/publications/rapports/rapport07-08.htm>

2 – Activités de l'Institut et suivi de place

Refinancement des établissements de crédit

Baisse du recours au refinancement de l'IEOM

en millions de F CFP	janv-08	déc-08	janv-09	▲/mois	▲/an
Utilisations à court terme	2 091	2 744	2 214	-19,3%	5,9%
Utilisations à moyen terme	3 151	2 559	2 532	-1,1%	-19,7%
Refinancement total	5 242	5 303	4 745	-10,5%	-9,5%



Cotation

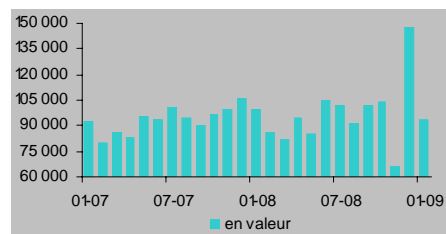
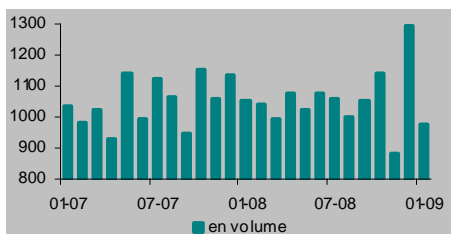
Légère hausse du nombre d'entreprises éligibles au refinancement

en nombre	janv-08	déc-08	janv-09
Entreprises cotées :	4 602	4 472	4 425
dont éligibles au refinancement	1 475	1 454	1 475
en %	32,1%	32,5%	33,3%

Compensation

Baisse des opérations en volume et en valeur

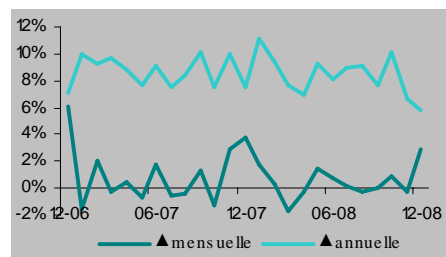
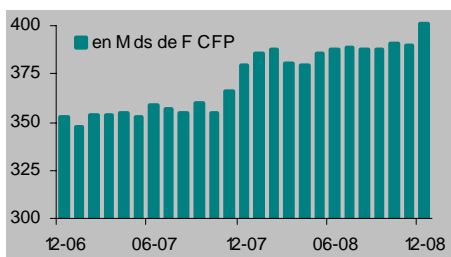
	déc-08	janv-09	▲/mois	janv-08	▲09/08
Nombre	1 292 936	976 947	-24,4%	1 052 414	-7,2%
Montant (millions de F CFP)	148 194	93 658	-36,8%	99 384	-5,8%



Masse monétaire

Forte croissance des dépôts à terme sur l'année

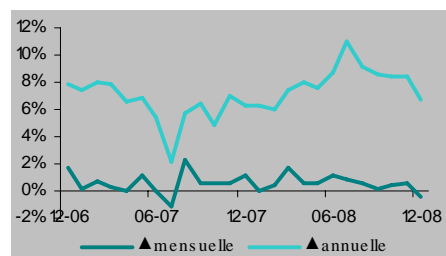
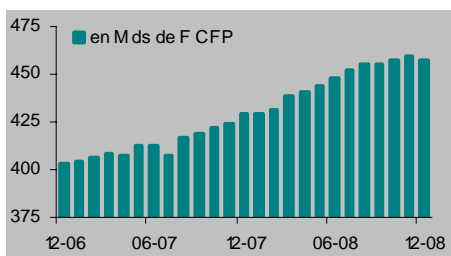
en millions de F CFP	déc-07	nov-08	déc-08	▲/mois	▲/an
Circulation fiduciaire	13 890	12 865	14 170	10,1%	2,0%
Dépôts à vue	142 932	136 073	144 601	6,3%	1,2%
Comptes sur livrets	67 624	58 814	60 756	3,3%	-10,2%
Comptes d'épargne logement	202	197	206	4,6%	2,1%
Dépôts à terme	143 963	169 536	170 432	0,5%	18,4%
Autres	10 560	12 266	10 963	-10,6%	3,8%
Total M3	379 171	389 751	401 128	2,9%	5,8%



Concours de caractère bancaire

Hausse sensible des créances douteuses brutes en fin d'année

en millions de F CFP	déc-07	nov-08	déc-08	▲/mois	▲/an
Crédits de trésorerie	126 491	138 979	138 477	-0,4%	9,5%
Crédits d'équipement	61 755	62 503	63 985	2,4%	3,6%
Crédits à l'habitat	136 062	147 174	147 763	0,4%	8,6%
Autres crédits	81 404	82 893	77 920	-6,0%	-4,3%
Créances dout. brutes	23 210	28 222	29 426	4,3%	26,8%
Total CCB	428 922	459 770	457 571	-0,5%	6,7%



3 – Brèves économiques locales

Prix

Nouvelle baisse des tarifs des carburants

Afin de suivre la tendance des cours internationaux des produits pétroliers, le Conseil des ministres a décidé d'ajuster les prix des carburants à la baisse à partir du 1er février : le litre de gasoil est ainsi passé à 110 F CFP (- 15 F CFP) et celui de l'essence sans plomb à 125 F CFP (- 23 F CFP). Il s'agit de la troisième baisse des tarifs en trois mois.

Eco-tourisme

Bora Bora lauréate du Pavillon Bleu pour la neuvième année consécutive...

... et les hôtels InterContinental également récompensés pour leurs efforts en matière d'environnement

Transport aérien

Nouveau programme de vols pour ATN

L'ensemble des 16 sites de baignade de Bora Bora a obtenu le label du Pavillon Bleu, récompensant les efforts menés par les acteurs publics et privés en matière de préservation de l'environnement.

Par ailleurs, le jury international du Pavillon Bleu d'Europe a encouragé la commune à installer le tri sélectif dans les hôtels et à développer des actions dans le domaine des énergies renouvelables.

De nombreuses actions sont programmées en 2009 afin de conserver cet *écolabel*, obtenu pour la neuvième année consécutive. Elles visent avant tout à sensibiliser la population résidente et touristique à la protection de l'environnement.

Les hôtels InterContinental de Polynésie française ont obtenu la certification internationale la plus reconnue dans le domaine de l'écotourisme et du développement durable : le « Green Globe Benchmarked Bronze 2009 ». Green Globe, programme international mis en œuvre par la plus importante organisation de recherche sur le tourisme durable, évalue chaque année de manière indépendante les performances environnementales des entreprises touristiques dans dix domaines distincts.

Les quatre hôtels de la chaîne se sont individuellement distingués pour leurs multiples initiatives environnementales visant à limiter leur consommation d'eau et d'énergie et à réduire leur production de déchets.

Le conseil d'administration d'Air Tahiti Nui a décidé de poursuivre la rationalisation de son programme de vols en supprimant les vols sur Osaka, Sydney et New York, c'est-à-dire les trois routes pour lesquelles la compagnie a enregistré des déficits importants. Cette mesure lui permettra de réaliser une économie de 2 milliards de F CFP sur l'exercice 2009. Néanmoins, le CA d'ATN a pris la décision de conserver sa flotte au grand complet, c'est-à-dire les 5 Airbus, pour assurer la haute saison.

4 – Brèves économiques régionales

Politique monétaire

Baisse du taux directeur de la Reserve Bank of New Zealand

A l'occasion de sa réunion du 29 janvier, la Reserve Bank of New Zealand (RBNZ) a de nouveau réduit son principal taux d'intervention, l'Official cash rate (OCR), de 5 % à 3,5%. Depuis juillet 2008, il s'agit de la cinquième baisse de l'OCR, qui a perdu 475 points de base en six mois.

Inflation en Australie

Hausse générale des prix en 2008

L'indice des prix à la consommation s'est inscrit en hausse de 3,7 % sur l'ensemble de l'année 2008. Cette progression a toutefois été atténuée en fin d'année par une baisse des prix de 0,3 % au cours du 4^e trimestre.

Sur l'année, les hausses les plus significatives ont concerné l'électricité (+ 10,2 %), les loyers d'habitation (+ 8,4 %), les services médicaux et hospitaliers (+ 6,1 %), l'alcool et le tabac (+ 5,8 %) ainsi que les produits alimentaires (+ 5,6 %). A l'inverse, des baisses sont intervenues sur le carburant à la pompe (- 4,4 %) et sur l'achat de véhicules motorisés (- 3,5 %).

Les indicateurs de référence

INDICES	Indice	Δ/mois préc.	Glissement annuel	
Prix à la consommation - décembre 2008 (base 100 décembre 2007)	103,4	0,5%	3,4%	
Indice de l'emploi salarié dans le secteur marchand - novembre 2008 (base 100 janvier 2000)	126,9	-1,7%	-3,0%	
<small>(source: ISPF)</small>				
COMMERCE EXTERIEUR (en M FCFP)	déc-08	Cumul annuel	Δ cum/an. préc.	
Importations dont :	17 497	175 870	9,5%	
- produits agroalimentaires	3 109	32 888	6,1%	
- biens de consommation	2 764	27 478	4,1%	
- biens d'équipement	3 124	34 299	18,3%	
Exportations dont :	1 571	13 187	-15,5%	
- perles brutes	1 199	9 701	-8,3%	
- poissons	21	276	-43,4%	
<small>(source: ISPF)</small>				
TOURISME	m-1	m	Cumul annuel	Δ cum/ an. préc.
Trafic international à l'aéroport de Tahiti (en nbre de passagers hors transit) - décembre 2008	47 139	48 292	620 519	-6,7%
Nombre de touristes - décembre 2008	14 040	13 940	196 496	-10,0%
Taux d'occupation de l'hôtellerie internationale - janvier 2009	41,7%	36,1%		
<small>(sources: ISPF, SEAC, CPH)</small>				

5 – Les taux

TAUX DIRECTEURS DE LA BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

	taux	date d'effet
taux de la facilité de dépôt	1,00%	21/01/2009
taux de soumission minimal sur opérations principales de refinancement	2,00%	21/01/2009
taux de la facilité de prêt marginal	3,00%	21/01/2009

TAUX D'INTERVENTION DE L'INSTITUT D'ÉMISSION D'OUTRE-MÉR

	date d'effet	taux	taux de sortie maximum applicables aux crédits pour accès au réescompte
taux de la facilité de dépôt	16/12/2008	1,50%	4,75%
taux de réescompte des crédits aux entreprises	16/12/2008	2,00%	
taux de réescompte des prêts bancaires au logement	01/08/1996	3,00%	7,00% à 7,45% (Taux SGGFAS à partir du 01/10/2008)
taux de la facilité de prêt marginal	10/12/2008	3,00%	
taux de l'escompte de chèques	10/12/2008	3,00%	

TAUX D'INTÉRÊT EN FRANCE ET DANS LE MONDE

taux d'intérêt en fin de mois

	30/01/2009	31/12/2008	Var. M-1	fin 12/07	Var. fin 07
EONIA	1,2730%	2,3520%	- 0,1079 pt	3,9160%	- 2,643 pt
EURIBOR 1 mois	1,7450%	2,6030%	- 0,858 pt	4,2880%	- 2,543 pt
EURIBOR 3 mois	2,0860%	2,8920%	- 0,806 pt	4,6840%	- 2,598 pt
EURIBOR 6 mois	2,1760%	2,9710%	- 0,795 pt	4,7070%	+ 7,000 pt
EURIBOR 12 mois	2,2730%	3,0490%	- 0,776 pt	4,7450%	- 2,472 pt

taux de base bancaire

	taux	date d'effet
banques métropolitaines	6,60%	15/10/2001
banques locales	7,60%	01/12/2006
taux d'intérêt légal		JORF
année 2008	3,99%	23/02/2008
année 2007	2,95%	21/02/2007

taux d'intérêt en moyenne mensuelle

	30/01/2009	31/12/2008	Var. M-1	fin 12/07	Var. fin 07
TEMPE	1,8404%	2,4511%	- 0,611 pt	3,8632%	- 2,023 pt
EURIBOR 1 mois	2,1690%	2,9590%	- 0,790 pt	4,6850%	- 2,516 pt
EURIBOR 3 mois	2,4830%	3,2570%	- 0,774 pt	4,8340%	- 2,351 pt
EURIBOR 6 mois	2,5660%	3,3300%	- 0,764 pt	4,8100%	- 2,244 pt
EURIBOR 12 mois	2,6480%	3,4180%	- 0,770 pt	4,7860%	- 2,138 pt
TMO	3,8400%	3,7300%	+ 0,110 pt	4,6100%	- 0,770 pt
TME	3,6400%	3,5300%	+ 0,110 pt	4,4100%	- 0,770 pt
TRBOSP	3,9800%	3,6400%	+ 0,340 pt	4,7000%	- 0,720 pt

Définitions

EONIA: Euro OverNight Index Average
 TEMPE: moyenne mensuelle de l'EONIA
 EURIBOR: EUR. InterBank Offered Rate
 TMO : taux moyen des obligations publiques (source: CDC)
 TME : taux moyen des emprunts d'Etat à long terme (source: CDC)
 TRBOSP: taux de rendement brut des obligations du secteur privé (dernier vendredi du mois)

taux des euro-monnaies

devise	USD			JPY			GBP			
	date	30/01/2009	31/12/2008	31/12/2007	30/01/2009	31/12/2008	31/12/2007	30/01/2009	31/12/2008	31/12/2007
taux JJ		0,325%	1,000%	4,500%	0,385%	0,425%	0,600%	1,350%	1,350%	5,775%
3 mois		1,575%	2,900%	4,775%	0,880%	0,950%	0,925%	1,950%	2,850%	5,865%
10 ans emprunts phares		2,850%	3,020%	4,090%	1,290%	1,180%	1,510%	3,710%	3,020%	4,570%

TAUX DE L'USURE (seuils applicables à partir du 1er janvier 2009)

Prêts aux particuliers	seuil de l'usure	Prêts aux personnes morales n'ayant pas d'activité industrielle, commerciale, artisanale, agricole ou professionnelle non commerciale	seuil de l'usure
Prêts immobiliers		Prêts consentis en vue d'achats ou de ventes à tempérament	11,51%
Prêts à taux fixe	7,80%	Prêts d'une durée initiale supérieure à deux ans, à taux variable	9,04%
Prêts à taux variable	7,80%	Prêts d'une durée initiale supérieure à deux ans, à taux fixe	8,56%
Prêts relais	7,72%	Découverts en compte (commission de plus fort découvert exclue)	14,55%
Crédits de trésorerie		Autres prêts d'une durée initiale inférieure ou égale à deux ans	10,45%
Prêts d'un montant inférieur ou égal à 181 920 XPF	21,32%	Prêts aux personnes physiques agissant pour leurs besoins professionnels et aux personnes morales ayant une activité industrielle, commerciale, artisanale, agricole ou professionnelle non commerciale	
Découverts en compte, prêts permanents et financement d'achats ou de ventes à tempérament d'un montant supérieur à 181 920 XPF	21,11%		
Prêts personnels et autres prêts d'un montant supérieur à 181 920 XPF	9,92%		Découverts en compte (commission de plus fort découvert exclue)

TAUX DE CHANGE

Parité XPF/ EUR : 1000 XPF = 8,38 EUR

Dernier cours fin de mois	1 USD/XPF	93,1115	1 NZD/XPF	47,2264	1 HKD/XPF	12,0053	1 GBP/XPF	132,9083	
100 JPY/XPF	103,7848	1 AUD/XPF	59,3248	1 SGD/XPF	61,6829	100 VUV/XPF	77,8166	1 FJD/XPF	50,1259

Directeur de la publication : Y. BARROUX - Responsable de la rédaction : M. REMBLIN - Éditeur et imprimeur : IEOM -
 Agence de la Polynésie française 21, rue du Docteur Cassiau - BP 583 - 98 713 Papeete RP
 Dépôt légal : 10 février 2009 - Achevé d'imprimer 10 février 2009 - N° ISSN 1240-3830