Table des Matières

I. Inflation et change 2
II. Instruments de Politique Monétaire.....3
III. Liquidité, Crédit et Dépôts des Banques.....4
IV. Bilan des Autorités Monétaires.....5
V. Situation Monétaire.....6
VI. Finances Publiques.....7
VII. Dette Externe.....8
VIII. Croissance du Bilan.....9
IX. Parts de Marché.....10
X. Qualité de l'Actif.....12
XI. Rentabilité.....13

Glossaire.....15

Avertissement

La publication mensuelle des Indicateurs Économiques et Financiers a pour objectif de mettre à la disposition du public en général, et des décideurs et agents économiques en particulier, des informations pertinentes sur les secteurs monétaire et financier. Les informations sont présentées de façon factuelle et sous forme de descriptions lapidaires, du type «bullet points», accompagnées de graphes et tableaux illustratifs.

Un accent particulier a été porté sur l'évolution des indicateurs au cours du mois considéré selon trois repères :

1. le mois antérieur,
2. le début de l'année fiscale, et
3. le même mois de l'année précédente (glissement annuel). Ainsi les tendances qui se dégagent pour un mois donné peuvent être aisément mises en perspective.

Statistiques monétaires et bancaires : Les statistiques monétaires et bancaires sont des données de stock (fin de période). Elles sont présentées avec deux mois de décalage pour des raisons de disponibilité des données bancaires.

Finances publiques : Les statistiques de finances publiques sont des données de flux et sont enregistrées sur la base des encaissements-décaissements. Elles sont décalées de deux mois.

Inflation : La présentation par la BRH des données fournies par l'Institut Haïtien de Statistiques et d'Informatique sur l'évolution de l'indice des prix à la consommation (IPC) se fait avec deux mois de retard; pour les données du change le retard n'est que d'un mois.

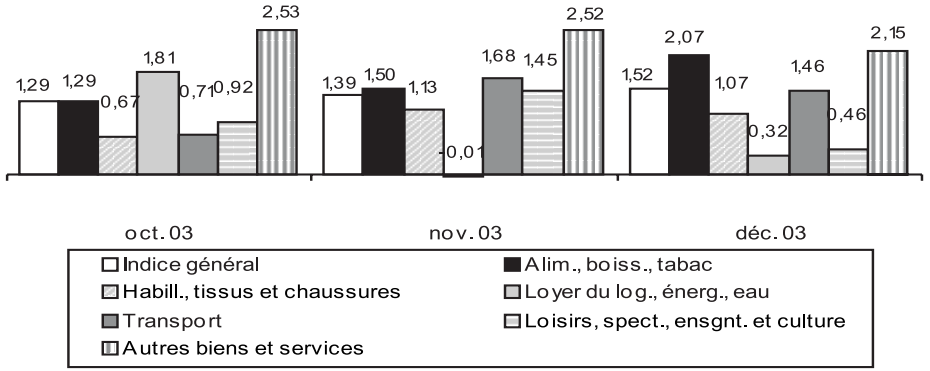
Certaines données publiées dans la présente édition des Indicateurs Économiques et Financiers sont provisoires et, par conséquent, sujettes à révision dans des publications futures.

I. Inflation et Change

Inflation

- En décembre 2003, l'indice des prix à la consommation a enregistré une hausse de 1,52 % par rapport au mois de novembre 2003 (1,39 %).
- Ce résultat reflète l'accélération du taux de croissance des indices des principaux groupes de dépenses : les prix des groupes *Alimentation, boisson et tabac et Loyer du logement, énergie et eau* ont augmenté respectivement de 2,07 % et 0,32 % par rapport à ceux du mois de novembre 2003 (1,50 % et -0,01 % respectivement). Les indices des groupes de dépenses *Habillement, tissus et chaussures, Transport, Loisirs, spectacles, enseignement et culture* et *Autres biens et services* (respectivement 1,07 %, 1,46 %, 0,46 % et 2,15 %) ont fléchi en décembre 2003 par rapport à ceux du mois de novembre 2003 (1,13 %, 1,68 %, 1,45 % et 2,52 % respectivement).
- En glissement annuel, le taux d'inflation est passé de 41,49 % en novembre 2003 à 40,43 % en décembre 2003. En moyenne mensuelle, la hausse des prix à la consommation est de 1,40 %.

Graphique 1: Taux d'Inflation (%)
(variation mensuelle)



Change

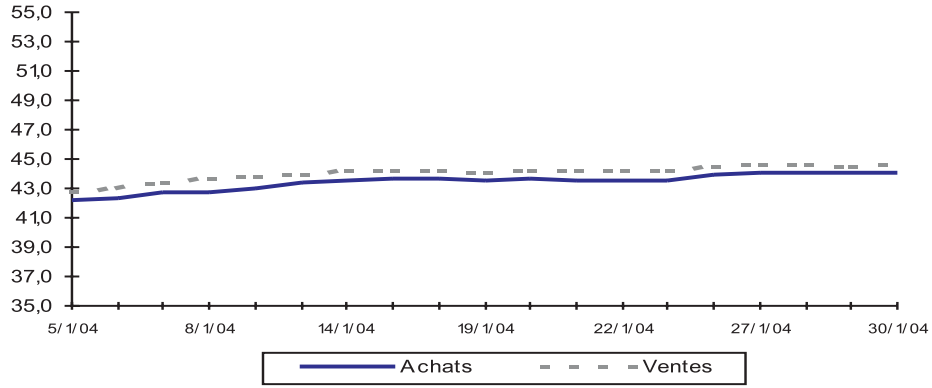
Taux

- Le taux de référence de fin de période de la BRH est passé de 42,0849 gdes en décembre 2003 à 44,0850 gdes en janvier 2004, atteignant un maximum de 44,0938 gdes le 27 janvier 2004.
- En janvier 2004, le taux de référence de fin de période s'est déprécié de 4,75 % par rapport au mois précédent. Il s'est déprécié de 33,77 % et de 6,20 % par rapport à octobre 2002 et janvier 2003.

Achats et ventes de devises des banques

- Les achats de devises ont diminué de 9,87 % par rapport à décembre 2003. Ils ont diminué de 0,42 % et augmenté de 15,27 % par rapport à septembre 2003 et janvier 2003 respectivement.
- Les ventes de devises ont augmenté de 36,32 % par rapport à novembre 2003. Elles ont diminué de 1,79 % et augmenté de 7,52 % par rapport à septembre 2003 et janvier 2003 respectivement.
- En janvier 2004, la position cambiste de change s'est située à -1,719 million de dollars ÉU contre -0,254 million le mois précédent.
- D'octobre 2003 à janvier 2004, les achats et ventes ont totalisé respectivement 303,07 et 302,64 millions de dollars ÉU contre 281,29 et 285,00 millions pour la même période de l'exercice précédent.
- En janvier 2004, le spread des banques a représenté 1,22 % du taux à l'achat, contre 1,09 % le mois précédent. Il était de 1,13 % en septembre 2003 et de 1,25 % en décembre 2002.

Graphique 2: Taux de Change
(gourdes/dollars ÉU)



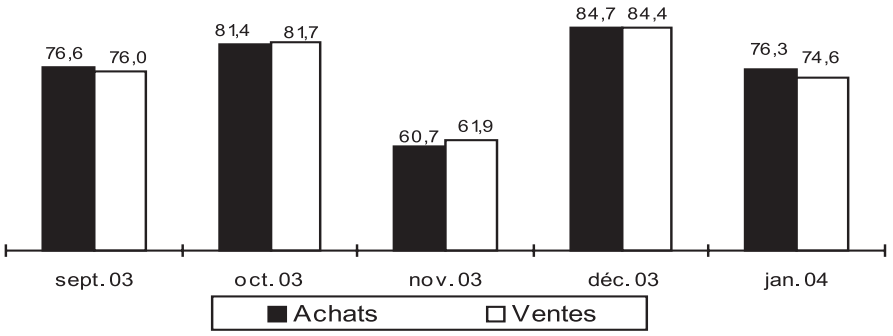
Achats et ventes de devises des agents de change

- Selon les données disponibles à date, reçues d'agents de change enregistrés, les achats se sont chiffrés à 2,11 millions de dollars ÉU et les ventes à 2,06 millions en janvier 2004.

Transferts reçus de l'étranger

- Selon les données disponibles à date reçues des maisons de transfert enregistrées, les transferts privés se sont chiffrés à 33,515 millions de dollars ÉU en janvier 2004 comparé à 38,138 millions le mois précédent. Ils s'élevaient à 28,97 millions de dollars ÉU en décembre 2002.
- D'octobre 2003 à janvier 2004, les transferts privés ont atteint 132,47 millions de dollars ÉU contre 100,72 millions pour la même période de l'exercice précédent.

Graphique 3: Volume des Transactions de Change des Banques
(millions de dollars ÉU)

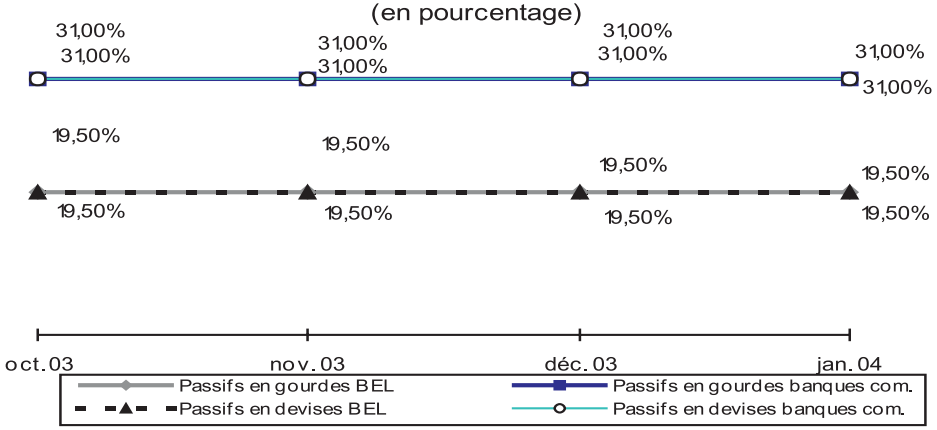


II. Instruments de Politique Monétaire

Coefficients de réserves obligatoires

- La circulaire 86-12 du 15 juin 2001 porte au même niveau les coefficients de réserves obligatoires sur les passifs libellés aussi bien en monnaie étrangère qu'en monnaie nationale soit 31,00 % pour les banques commerciales et 19,50 % pour les banques d'épargne et de logement.
- Les banques ont l'obligation de constituer en gourdes 30,00 % des réserves obligatoires sur les passifs libellés en devises étrangères conformément aux dispositions de la circulaire # 86-12A du 15 juin 2001.

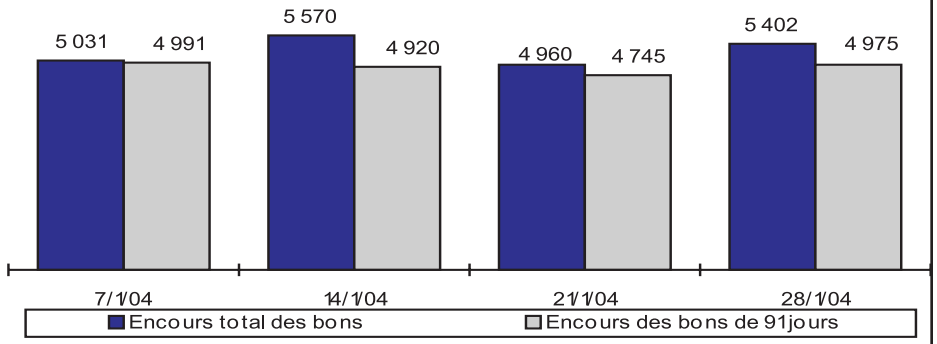
Graphique 4: Coefficients de Réserves Obligatoires
(en pourcentage)



Interventions de la BRH sur le marché des changes

- En janvier 2004, la BRH n'est pas intervenue sur le marché des changes.
- D'octobre 2003 à janvier 2004, la BRH a acheté 26,131 millions de dollars ÉU.

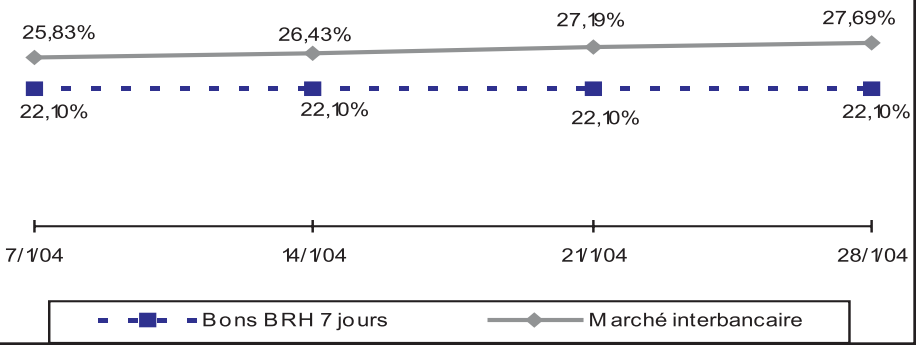
Graphique 5: Encours de Bons BRH
(millions de gourdes)



Bons BRH

- L'encours des Bons BRH au 31 janvier 2004 a crû de 8,13 % sur un mois et de 111,10 % en glissement annuel. Entre septembre 2003 et janvier 2004, l'encours a augmenté de 21,58 %. Les bons à 7 et 91 jours représentent respectivement 7,93 % et 92,07 % du total.
- La Sogebank (1 955 MG), la BNC (1 765 MG), la Unibank (910 MG), la BUH (315 MG), la Socabank (190 MG) détiennent 95,06 % de l'encours des Bons BRH émis. Au 31 janvier 2004, l'encours des Bons BRH s'élève à 55,97 % des réserves effectives contre 55,37 % au 31 décembre 2003.
- Sur le marché monétaire, le taux interbancaire a progressé en passant de 27,19 % à 27,69 % entre le 31 décembre et le 31 janvier 2004. Les taux sur les bons à 7, 28 et 91 jours sont demeurés stables respectivement à 22,10 % , 24,50 % et 27,80 %.

Graphique 6: Taux d'Intérêt sur le Marché Monétaire
(% l'an)



III. Liquidité, Crédit et Dépôts des Banques

Position de réserves

- Au 31 janvier 2004, le système bancaire a enregistré un déficit de 3,54 MG contre 99,95 MG pour le même mois de l'exercice précédent.
- En janvier 2004, la position moyenne de réserve était excédentaire de 184,82 MG contre 122,75 MG pour le même mois de l'exercice précédent.

Crédit brut au secteur privé

- Au 31 janvier 2004, le crédit total au secteur privé (en gourdes et en devises) a augmenté de 2,12 % sur un mois et de 62,05 % en glissement annuel. Entre septembre 2003 et janvier 2004, le crédit total au secteur privé s'est accru de 11,48 %.
- Au 31 janvier 2004, le crédit en gourdes a diminué de 2,96 % sur un mois mais a progressé de 5,67 % en glissement annuel. La diminution du crédit en gourdes au 31 janvier 2004 s'explique essentiellement par la diminution du portefeuille de crédit de neuf (9) banques dont la Unibank (76,69 MG), la Sogebank (69,68 MG), la Capital Bank (50,24 MG). Quatre (4) banques dont la BNS et la BNC ont augmenté leur portefeuille de crédit en gourdes en janvier 2004.
- Au 31 janvier 2004, le crédit en devises exprimé en dollars ÉU a augmenté de 1,52 % sur un mois et de 20,25 % en glissement annuel.

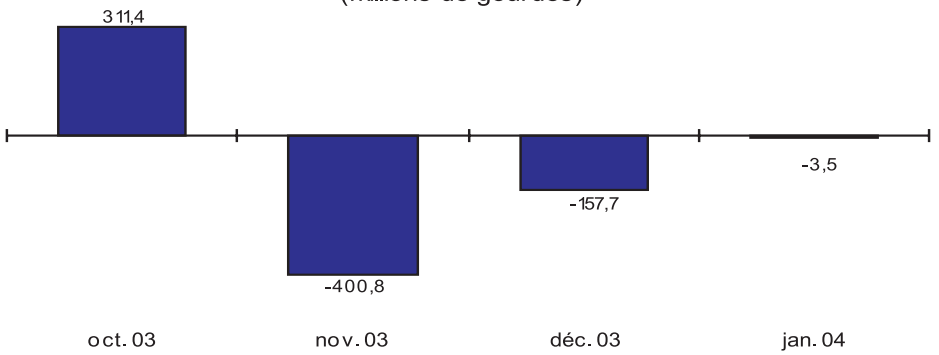
Dépôts

- L'ensemble des dépôts du système bancaire (en gourdes et en devises) au 31 janvier 2004 a augmenté de 5,25 % sur un mois et de 102,04 % en glissement annuel. Entre septembre 2003 et janvier 2004, l'ensemble des dépôts a crû de 31,69 %.
- Au 31 janvier 2004, les dépôts en gourdes ont augmenté de 3,85 % sur un mois et de 60,27 % en glissement annuel.
- Les dépôts en devises exprimés en gourdes se sont élevés de 7,67 % sur un mois et de 56,48 % en glissement annuel.

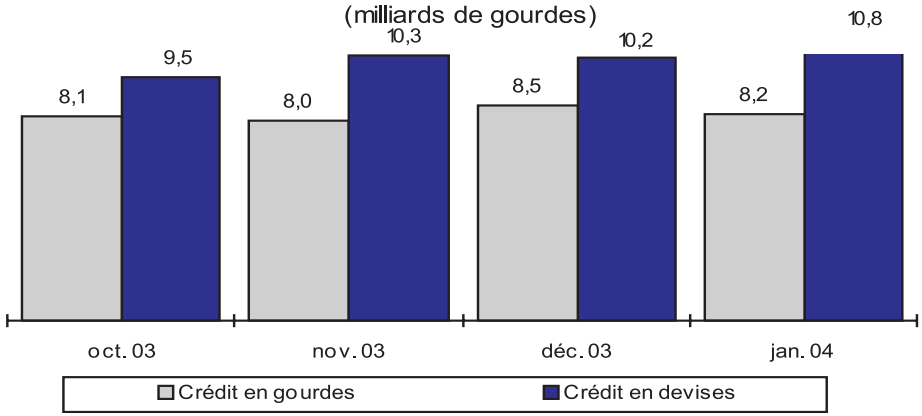
Taux d'intérêt

- Sur le marché bancaire des opérations en gourdes, entre le 31 décembre 2003 et le 31 janvier 2004, les taux sur les prêts et les dépôts à terme ont augmenté en passant respectivement de 31,00 % à 33,00 % et de 14,50 % à 15,25 % alors que le taux sur les dépôts d'épargne est demeuré stable à 3,25 % sur la même période.
- Sur le marché bancaire des opérations en devises, entre le 31 décembre 2003 et le 31 janvier 2004, le taux sur les prêts a diminué en passant de 13,00 % à 12,50 % alors que les taux sur les dépôts d'épargne et à terme sont demeurés stables respectivement à 1,31 % et 3,30 % sur la même période.

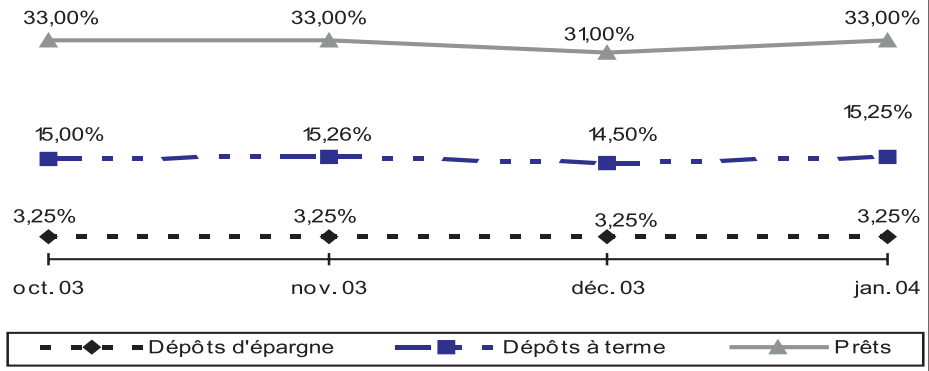
Graphique 7: Position de Réserves (fin de période)
(millions de gourdes)



Graphique 8: Crédit Brut au Secteur Privé
(milliards de gourdes)



Graphique 9: Taux d'Intérêt sur le Marché Bancaire
(en % l'an)



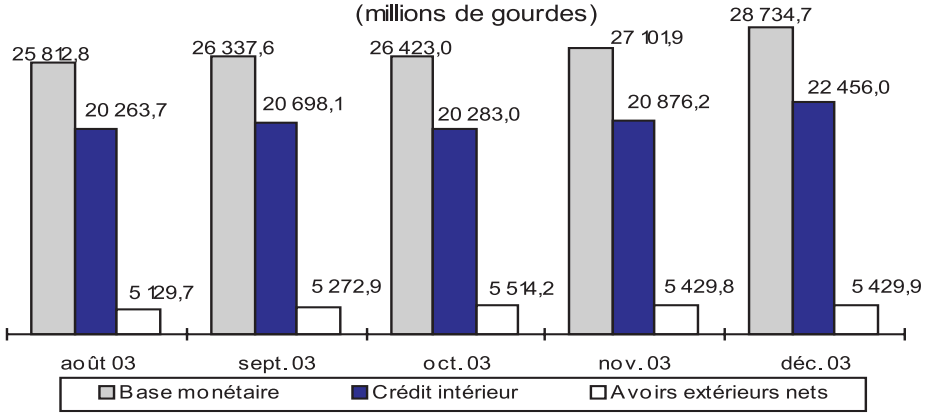
IV. Bilan des Autorités Monétaires

Avoirs extérieurs nets

- Les avoirs extérieurs nets sont passés de 127 millions de dollars ÉU en novembre 2003 à 129 millions en décembre 2003. Ce montant inclut les dépôts en dollars ÉU des banques à la BRH, lesquels sont passés de 89 millions en novembre 2003 à 94 millions en décembre 2003. Le niveau de décembre 2002 a été de 105 millions de dollars ÉU.
- Les réserves brutes de change sont passées à 145 millions de dollars ÉU en décembre 2003 contre 143 millions le mois précédent. Par comparaison, leur niveau a été de 134 millions de dollars ÉU en décembre 2002.
- Le rendement actuariel moyen des portefeuilles de titres a atteint 5,75 % en décembre 2003, de 3,29 % qu'il était le mois précédent. Il s'était inscrit à 10,14 % en décembre 2002.
- En décembre 2003, le taux moyen offert sur les placements en overnight est passé de 0,86 % en novembre 2003 à 0,90 % en décembre 2003. En décembre 2002 ce taux s'etait chiffré à 1,16 %.

Graphique 10: Base Monétaire et ses Sources

(millions de gourdes)



Créances nettes sur le gouvernement central

- Les créances nettes de la BRH sur le gouvernement central ont connu une augmentation de 5,88 % en décembre 2003 par rapport à novembre 2003. Elles ont crû de 10,16 % par rapport à septembre 2003 et de 25,51 % par rapport à décembre 2002.

Base monétaire

- La base monétaire a augmenté de 6,02 % par rapport à novembre 2003, de 9,10 % par rapport à septembre 2003 et de 38,66 % par rapport à décembre 2002.
- Les composantes principales de la base monétaire ont évolué ainsi en décembre 2003 :
  - La monnaie en circulation a augmenté de 15,59 %
  - Les réserves des banques incluant les bons BRH se sont accrus de 2,44 %.

Bilan BRH

(En millions de gourdes)

	août 03	sept. 03	oct. 03	nov. 03	déc. 03
Avoirs extérieurs nets 1/	**5 129,7**	**5 272,9**	**5 514,2**	**5 429,8**	**5 429,9**
Avoirs extérieurs	8 552,6	8 687,6	8 924,9	8 828,1	8 682,9
Engagements extérieurs	-3 422,9	-3 414,7	-3 410,7	-3 398,3	-3 253,0
Crédit intérieur	**20 263,7**	**20 814,6**	**20 435,5**	**20 876,2**	**22 456,0**
Créances nettes sur gouvernement central	18 710,8	18 772,7	18 946,9	19 415,4	20 557,5
Créances sur le système bancaire	519,7	1 011,2	440,9	401,0	813,5
Créances sur les autres secteurs économiques	1 033,3	1 030,6	1 047,7	1 059,8	1 085,0
Actif = Passif	**25 393,4**	**26 087,4**	**25 949,7**	**26 306,0**	**27 885,9**
Base monétaire	**25 812,8**	**26 484,0**	**26 564,5**	**27 101,9**	**28 734,7**
Monnaie en circulation	8 887,2	8 442,7	8 332,6	8 515,7	9 843,1
Réserves/dépôts & bons BRH des banques	16 389,1	17 604,3	17 698,7	18 174,7	18 618,5
Réserves/dépôts des banques	11 972,1	13 161,3	13 137,7	12 533,7	13 622,5
dont: dépôts en dollars EU 1/	3 385,5	3 643,4	3 923,4	3 804,8	3 978,7
Bons BRH	4 417,0	4 443,0	4 561,0	5 641,0	4 996,0
Autres engagements envers les BCM					
Dépôts des autres secteurs économiques	536,5	437,0	533,2	411,5	273,1
Autres postes nets	**-419,5**	**-396,6**	**-614,9**	**-795,8**	**-848,9**
Comptes de capital	3 829,3	3 717,3	3 596,3	3 481,8	3 397,7
dont: Allocations de DTS	777,5	823,0	822,9	849,8	856,6
Autres postes non classés	-4 248,8	-4 113,9	-4 211,1	-4 277,6	-4 246,6

Source : Banque de la République d'Haïti / MAE / Monnaie

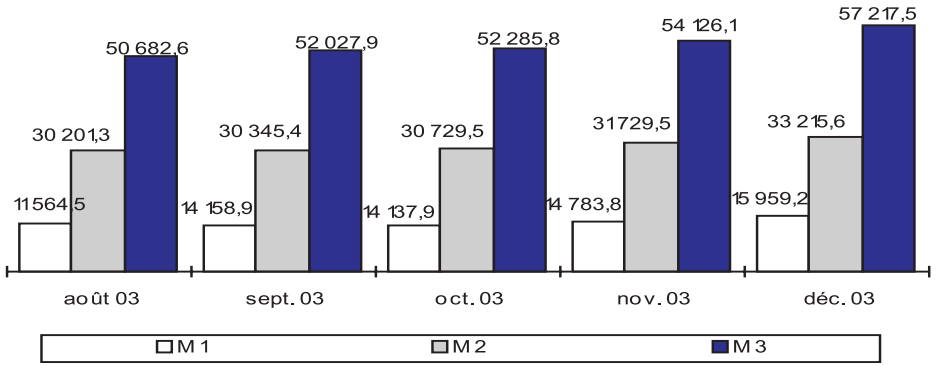
1/ Convertis en gourdes au taux de référence de la BRH.

V. Situation Monétaire

Agrégats Monétaires

- M1 a augmenté de 7,95 % en décembre 2003 par rapport à novembre 2003, de 12,71 % par rapport à septembre 2003 et de 22,15 % par rapport à décembre 2002.
- M2 a progressé de 4,68 % par rapport à novembre 2003, de 9,46 % par rapport à septembre 2003 et de 26,82 % par rapport à décembre 2002.
- M3 a connu une expansion de 5,71 % en décembre 2003 par rapport à novembre 2003, de 9,97 % par rapport à septembre 2003 et de 39,82 % par rapport à décembre 2002.

Graphique 11: Agrégats Monétaires
(millions de gourdes)



Contreparties de M3

- Les avoirs extérieurs nets du système bancaire ont augmenté de 8,84 % en décembre 2003 par rapport au mois précédent, de 6,01 % par rapport à septembre 2003 et de 70,71 % par rapport à décembre 2002.
- Le crédit intérieur net du système bancaire a progressé de 4,55 % en décembre 2003 par rapport à novembre 2003, de 9,56 % par rapport à septembre 2003 et de 23,2 % par rapport à décembre 2002.

Dollarisation

- L'ensemble des dépôts en dollars ÉU est passé de 523 millions de dollars ÉU en novembre 2003 à 570 millions en décembre 2003. L'encours de décembre 2003 représente une augmentation de 7,17 % par rapport à novembre 2003, de 10,70 % par rapport à septembre 2003 et de 62,94 % par rapport à décembre 2002.
- Les dépôts à vue en dollars ÉU ont augmenté de 22,03 % par rapport à novembre 2003, de 15,52 % par rapport à septembre 2003 et de 67,27 % par rapport à décembre 2002.
- Les dépôts d'épargne en dollars ÉU ont augmenté de 3,66 % par rapport au mois précédent, de 8,67 % par rapport à septembre 2003 et de 51,34 % par rapport à décembre 2002.
- Les dépôts à terme en dollars ÉU ont connu une progression de 0,64 % par rapport à novembre 2003, de 8,91 % par rapport à septembre 2003 et de 70,34 % par rapport à décembre 2002.
- La part des dépôts en dollars ÉU dans l'ensemble des dépôts est passée de 49,10 % en novembre 2003 à 50,66 % en décembre 2003.
- Le ratio des dépôts en dollars ÉU par rapport à M3 est passé de 41,38 % en novembre 2003 à 41,97 % en décembre 2003. Ce ratio était de 36,00 % en décembre 2002.

Situation monétaire
(En millions de gourdes)

	août 03	sept. 03	oct. 03	nov. 03	déc. 03
Avoirs extérieurs nets 1/	**13 051,5**	**13 475,2**	**13 127,0**	**13 124,1**	**14 284,9**
Avoirs extérieurs	17 461,5	17 951,6	17 701,4	17 741,0	18 662,6
Engagements extérieurs	-4 410,1	-4 476,4	-4 574,4	-4 616,9	-4 377,7
Créances nettes sur secteur public	18 339,6	18 375,3	18 408,0	18 911,6	20 114,9
Créances nettes sur gouvernement central	18 480,8	18 433,8	18 607,5	19 070,4	20 195,6
Créances nettes sur collectivités locales	-19,4	-14,2	-21,7	-24,4	-67,2
Créances nettes sur entreprises publiques	-121,8	-44,4	-177,9	-134,4	-13,5
Créances sur secteur privé	18 760,7	19 268,9	19 854,5	20 570,1	21 162,6
Avoirs = Engagements	**50 151,7**	**51 119,3**	**51 389,5**	**52 605,9**	**55 562,4**
M3	**50 682,6**	**52 027,9**	**52 285,8**	**54 126,1**	**57 217,5**
M2	**30 201,3**	**30 345,4**	**30 729,5**	**31 729,5**	**33 215,6**
M1	**14 291,6**	**14 158,9**	**14 137,9**	**14 783,8**	**15 959,2**
Monnaie en circulation	8 887,2	8 442,7	8 332,6	8 515,7	9 843,1
Dépôts à vue	5 404,4	5 716,3	5 805,3	6 268,1	6 116,1
Quasi-monnaie	**15 909,7**	**16 186,5**	**16 591,6**	**16 945,7**	**17 256,4**
Dépôts d'épargne	9 770,7	9 930,8	10 017,0	10 148,0	10 217,7
Dépôts à terme	6 139,0	6 255,7	6 574,6	6 797,6	7 038,7
Dépôts en dollars 1/	**20 481,3**	**21 682,5**	**21 556,3**	**22 396,6**	**24 001,9**
Dépôts à vue	5 983,7	6 119,1	5 794,8	5 792,8	7 068,9
Dépôts d'épargne	6 520,5	7 045,2	7 171,5	7 385,9	7 656,2
Dépôts à terme	7 977,1	8 518,2	8 590,1	9 217,9	9 276,8
Autres postes nets	**-530,9**	**-908,6**	**-896,3**	**-1 520,2**	**-1 655,1**
Comptes de capital	7 911,2	7 801,0	7 837,9	7 846,9	7 807,3
Créances interbancaires	-1 619,3	-2 015,2	-2 067,3	-2 249,9	-1 923,6
Autres postes non classés	-6 822,9	-6 694,4	-6 666,9	-7 117,3	-7 538,7

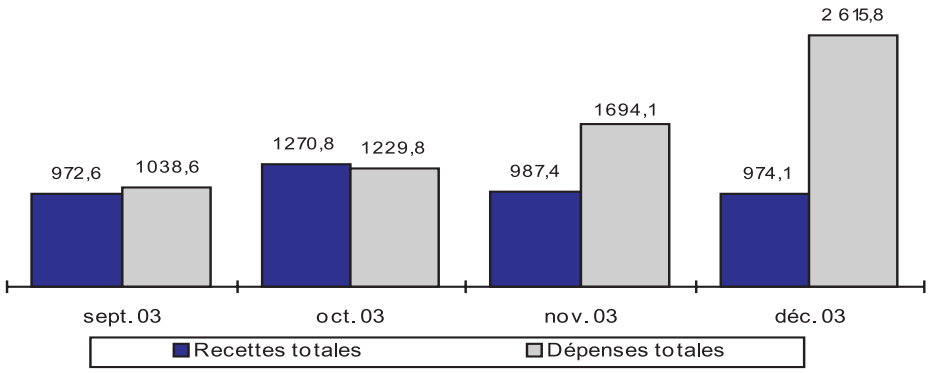
Source: Banque de la République d'Haïti (BRH)
1/ Convertis en gourdes au taux de référence de la BRH

VI. Finances Publiques

Recettes

- Les recettes au cours du mois de décembre 2003 ont diminué de 1,35 % par rapport à novembre 2003 mais ont augmenté de 52,08 % en glissement annuel. Elles ont atteint 974,1 MG contre 640,5 MG pour le même mois de l'exercice précédent. Entre octobre 2003 et décembre 2003, elles totalisent 3 232,3 MG contre 2 133,6 MG pour la même période de l'exercice précédent.
- Au mois de novembre 2003, la taxe sur le chiffre d'affaires, les droits d'accise, l'impôt sur le revenu et les autres taxes représentent respectivement 43,14 %, 17,13 %, 21,37 % et 18,34 % des recettes internes. Les parts respectives des droits de douane et des frais de vérification dans le total des recettes douanières sont de 50,38 % et de 41,50 %.

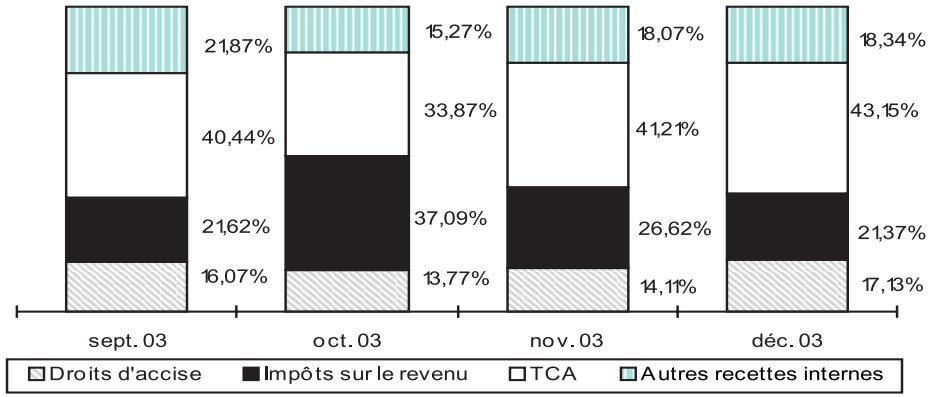
Graphique 12: Recettes et Dépenses Totales
(millions de gourdes)



Dépenses

- Au mois de décembre 2003, les dépenses totales ont augmenté de 58,14 % et de 85,06 % en glissement annuel. Elles ont atteint 2 615,8 MG contre 1 413,5 MG pour le même mois de l'exercice précédent. Entre octobre et décembre 2003, elles totalisent 5 499,7 MG contre 3 499,2 MG pour la même période de l'exercice précédent. Les dépenses de salaires ont augmenté de 33,91 % par rapport à novembre 2003 et de 17,40 % en glissement annuel.
- Au mois de décembre 2003, les avances en comptes courants ont atteint 1 591,6 MG contre 864,8 MG en glissement annuel. Entre octobre et décembre 2003, les dépenses d'investissements ont totalisé 2 356,0 MG contre 944,0 MG pour le même mois de l'exercice précédent.

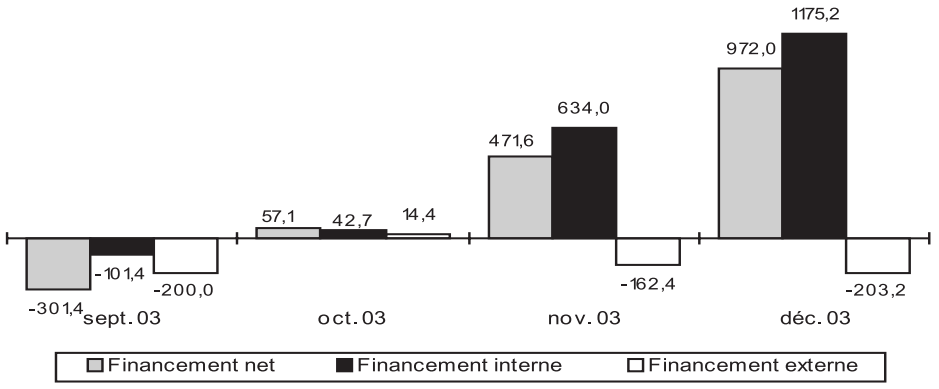
Graphique 13: Composition des Recettes Internes



Financement

- Durant le mois de décembre 2003, les créances de la BRH sur le gouvernement central ont augmenté de 1 657,0 MG et les dépôts de 467,4 MG pour un financement de 1 189,6 MG. Entre octobre et décembre 2003, le gouvernement central a absorbé un déficit de 1 854,8 MG contre 1 312,7 MG pour la même période de l'exercice précédent.

Graphique 14: Financement des Administrations Publiques
(millions de gourdes)



VII. Dette externe

Dette externe

- En décembre 2003, le service de la dette externe a affiché un montant de 5,71 millions de dollars ÉU, soit une diminution de 1,81 % par rapport au mois de novembre 2003. En glissement annuel, le service de la dette a augmenté de 62,22 %.
- Pour le mois de décembre 2003, le service réel de la dette a affiché un montant de 4,64 millions de dollars ÉU contre 3,85 millions pour le mois de novembre 2003. En glissement annuel, Il a augmenté de 1,32 million de dollars ÉU.
- Entre novembre 2003 et décembre 2003, l'encours de la dette a progressé de 2,31 % pour atteindre le niveau de 1 315,60 millions de dollars ÉU. En glissement annuel, il a augmenté de 7,08 %.
- Pour le mois de décembre 2003, les décaissements bruts sur les prêts étaient de 11,21 millions de dollars ÉU. Par rapport au mois de novembre 2003, ils ont augmenté de 10,91 millions de dollars ÉU et en glissement annuel, ils ont progressé de 8,21 millions de dollars ÉU.
- En décembre 2003, les arriérés de paiement au titre du service de la dette s'élevaient à 56,23 millions de dollars ÉU contre 55,80 millions en novembre 2003. En glissement annuel, ils ont décru de 2,53 millions de dollars ÉU.

Dette Externe (en millions de dollars ÉU)

	Sept. 03	Oct. 03	Nov. 03	Déc. 03
Service de la dette	**6,12**	**0,99**	**5,82**	**5,71**
● Amortissements	4,90	0,16	3,85	4,64
● Intérêt/commission/frais de service	1,12	0,83	1,97	1,07
Décaissements	**0,12**	**0,00**	**0,30**	**11,21**
Flux nets (Décaiss. –Amortis.)	-4,78	-0,16	-3,55	6,57
Encours de la dette	**1 287,40**	**1 281,30**	**1 286,10**	**1 315,80**
● Multilatéral	1 063,50	1 066,00	1 069,80	1 096,60
● Bilatéral	223,90	215,3	216,30	219,20
Arriérés de Paiements	**50,93**	**56,11**	**55,80**	**56,23**

Source : Dette Externe,
Direction Affaires Internationales, BRH.

VIII. Croissance du Bilan des Banques

Actif total

- L'actif total des banques a enregistré une hausse de 3,27 % au mois de décembre 2003. Au mois de novembre 2003, l'actif total avait enregistré une progression de 3,57 %.
- La croissance de l'actif total pour l'année fiscale 2002-2003 fut de 44,12 %. En extrapolant à partir de la hausse enregistrée au cours des trois premiers mois de l'exercice en cours, on prévoit une augmentation de 33,76 % pour l'exercice fiscal 2003 – 2004.
- La variation de l'actif de chaque banque au cours du mois de décembre 2003, en termes absolus et relatifs, se présente comme suit : la BICH (1,50 MG; 16,68 %), la BNC (-153,3 MG; -3,32 %), la BPH (287,5 MG; 25,24 %), la BUH (53,1 MG; 2,27 %), la Promobank (12,6 MG; 0,38 %), la Socabank (167,0 MG; 2,86 %), la Sogebank (1 178,6 MG; 8,63 %), la Unibank (311,2 MG; 2,32 %), la Capital Bank (4,3 MG; 0,17 %), la Sogebel (119,3 MG; 6,01 %), la Socabel (-20,6 MG; -7,58 %), la Citibank (-185,4 MG; -7,72 %), la Scotiabank (-28,5 MG; -1,52 %).

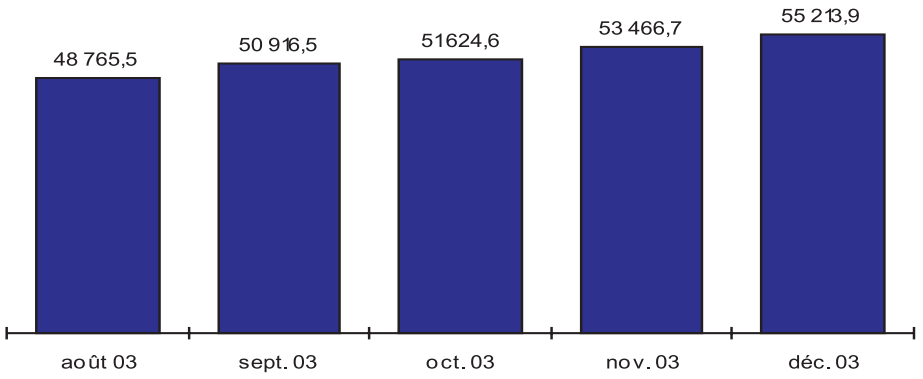
Avoir des Actionnaires

- En décembre 2003, l'avoir des actionnaires du système bancaire a enregistré une hausse de 1,29 %. Au mois de novembre 2003, il avait crû de 2,04 %.
- L'avoir des actionnaires s'etait élevé de 33,49 % au cours de l'exercice fiscal 2002–2003. En extrapolant à partir de la hausse enregistrée au cours des trois premiers mois de l'exercice en cours, on prévoit une augmentation de 28,53 % pour l'exercice fiscal 2003-2004.
- L'accroissement de l'avoir des actionnaires de chaque banque au cours du mois de décembre 2003, en termes absolus et relatifs, se présente comme suit : la BICH (-0,08 MG; -1,51 %), la BNC (16,2 MG; 3,54 %), la BPH (9,7 MG; 16,90 %), la BUH (2,0 MG; 2,47 %), la Capital Bank (1,7 MG; 0,87 %), la Promobank (0,4 MG; 0,25 %), la Socabank (7,8 MG; 2,79 %), la Sogebank (40,8 MG; 6,39 %), la Unibank (12,9 MG; 2,26 %), la Socabel (-1,8 MG; -5,03 %), la Sogebel (7,9 MG; 5,91 %), la Citibank (-57,0 MG; -30,95 %), la Scotiabank (-3,4 MG; -4,05 %).
- Le ratio avoir des actionnaires en pourcentage de l'actif total a évolué ainsi depuis la fin de l'année fiscale 2002-2003 : octobre 2002, 5,85 en novembre 2002, 5,93 en décembre 2002, 5,60 en janvier 2003, 5,15 en février 2003, 5,25 en mars 2003, 5,23 en avril 2003, 5,36 en mai 2003, 5,37 en juin 2003, 5,45 en juillet 2003, 5,58 en août 2003, 5,36 en septembre 2003, 5,48 en octobre 2003, 5,40 en novembre 2003 et 5,30 en décembre 2003. Ainsi, ce ratio a décru de 1,12 % par rapport au 30 septembre 2003.

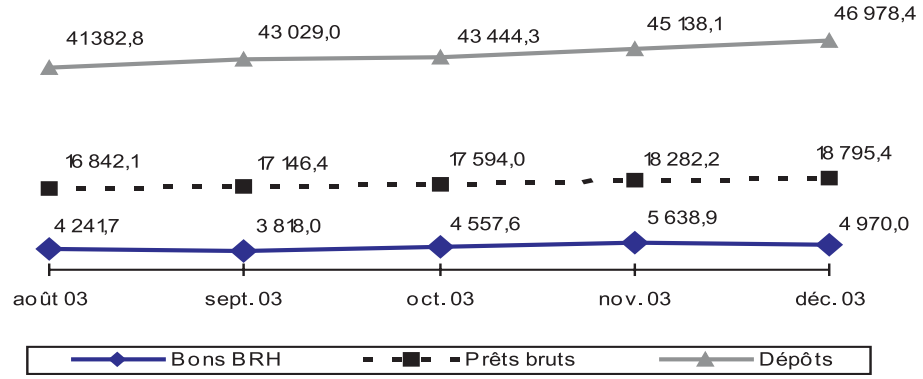
1: Le classement est effectué par ordre alphabétique et par catégorie : neuf banques commerciales à capitaux haïtiens, trois banques d'épargne et de logement et deux succursales de banques étrangères.

2: Étant donné que des banques ont envoyé des états financiers amendés pour le mois de septembre, des modifications ont été apportées dans le rapport du mois de septembre 2001.

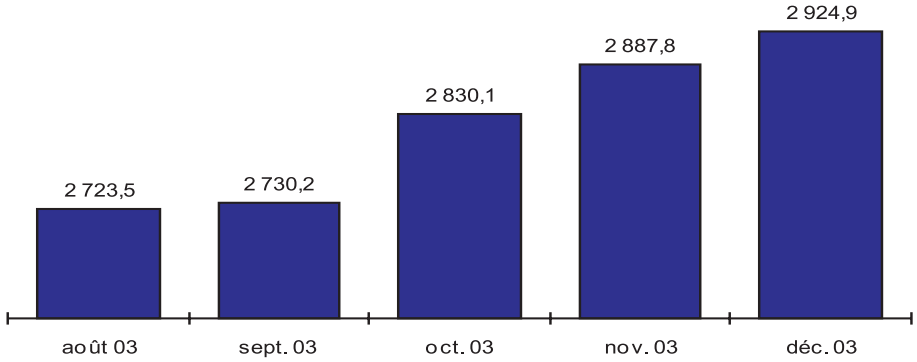
Graphique 15: Actif total
(en millions de gourdes)



Graphique 16: Evolution des principaux postes du bilan
(en millions de gourdes)



Graphique 17: Avoir des actionnaires
(en millions de gourdes)



N.B. : Dans cette section du rapport, les comptes de bilan et les ratios utilisant des comptes de bilan sont déterminés au dernier jour du mois.

IX. Parts de Marché

Actif total

- En décembre 2003, outre la Sogebel et la Citibank qui ont interchangé de place, toutes les autres banques du système ont gardé les rangs qu'elles détenaient en novembre 2003.
- En décembre 2003, les augmentations de parts de marché sont les suivantes : la Sogebank (1,32 %), la BPH (0,45 %), la Sogebel (0,10 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué : la Socabank (-0,04 %), la Socabel (-0,05 %), la BUH (-0,05 %), la Capital Bank (-0,14 %), la Scotiabank (-0,16 %), la Promobank (-0,17 %), la Unibank (-0,24 %), la Citibank (-0,48 %), la BNC (-0,56 %). Les parts de marché de la BICH restent inchangées.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a crû de 0,31 point. Elle est passée de 76,39 % en novembre 2003 à 76,70 % en décembre 2003. En octobre 2003, elle était de 75,59 %.

Actif Total - Parts de Marché

	Au 31 décembre 03		Au 30 novembre 03		Au 31 octobre 03	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	26,88%	1	25,56%	1	25,36%	1
UNIBANK	24,90%	2	25,14%	2	24,92%	2
SOCABANK	10,86%	3	10,90%	3	11,03%	3
BNC	8,09%	4	8,65%	4	8,20%	4
PROMOBANK	5,97%	5	6,14%	5	6,08%	5
CAPITALBANK	4,71%	6	4,85%	6	4,79%	6
BUH	4,34%	7	4,39%	8	4,39%	8
CITIBANK	4,01%	8	4,49%	7	4,77%	7
SOGEBEL	3,81%	9	3,71%	9	3,61%	10
SCOTIABANK	3,36%	10	3,52%	10	3,66%	9
BPH	2,58%	11	2,13%	11	2,40%	11
SOCABEL	0,46%	12	0,51%	12	0,78%	12
BICH	0,02%	13	0,02%	13	0,02%	13

Prêts bruts

- En décembre 2003, toutes les banques du système ont gardé les rangs qu'elles détenaient en novembre 2003.
- La Unibank a connu l'augmentation de part de marché la plus importante (0,78 %). Elle est suivie de la Sogebank (0,77 %), de la Capital Bank (0,24 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué : la Socabel (-0,01 %), la BUH (-0,02 %), la Scotiabank (-0,03 %), la BPH (-0,06 %), la Sogebel (-0,14 %), la BNC (-0,20 %), la Citibank (-0,38 %), la Promobank (-0,42 %) et la Socabank (-0,53 %). Les parts de marché de la BICH n'ont pas changé.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a crû de 0,22 point. Elle est passée de 75,82 % en novembre 2003 à 76,04 % en décembre 2003. En octobre 2003, elle était de 75,47 %.

Prêts Bruts - Parts de Marché

	Au 31 décembre 03		Au 30 novembre 03		Au 31 octobre 03	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	24,46%	1	23,69%	1	22,25%	1
UNIBANK	21,63%	2	20,85%	2	21,64%	2
SOCABANK	13,83%	3	14,36%	3	14,41%	3
PROMOBANK	8,81%	4	9,23%	4	9,37%	4
CITIBANK	7,31%	5	7,69%	5	7,80%	5
CAPITALBANK	5,74%	6	5,50%	6	5,45%	6
SCOTIABANK	5,00%	7	4,08%	7	4,40%	7
BNC	3,73%	8	3,93%	8	3,97%	8
BUH	3,62%	9	3,64%	9	3,52%	10
SOGEBEL	3,49%	10	3,63%	10	3,74%	9
BPH	2,78%	11	2,84%	11	2,92%	11
SOCABEL	0,54%	12	0,55%	12	0,54%	12
BICH	0,01%	13	0,01%	13	0,01%	13

Dépôts totaux

- En décembre 2003, outre la Sogebel et la Scotiabank qui ont interchangé de place, toutes les autres banques du système ont gardé la place qu'elles occupaient au cours du mois de novembre 2003.
- En décembre 2003, les augmentations de parts de marché sont les suivantes : la Sogebank (1,38 %), la Sogebel (0,11 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué : la BPH (-0,01 %), la Promobank (-0,02 %), la Socabel (-0,04 %), la Socabank (-0,05 %), la BUH (-0,13 %), la Capital Bank (-0,14 %), la BNC (-0,22 %), la Scotiabank (-0,25 %), la Unibank (-0,27 %), la Citibank (-0,37 %). Les parts de marché de la BICH restent inchangées.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a crû de 0,82 point. Elle est passée de 78,07 % en novembre 2003 à 78,89 % en décembre 2003. En octobre 2003, elle était de 77,33 %.

Dépôts Totaux - Parts de Marché

	Au 31 décembre 03		Au 30 novembre 03		Au 31 octobre 03	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	28,31%	1	26,93%	1	26,59%	1
UNIBANK	26,55%	2	26,82%	2	26,52%	2
SOCABANK	11,42%	3	11,47%	3	11,40%	3
BNC	6,74%	4	6,96%	4	6,84%	4
PROMOBANK	5,87%	5	5,89%	5	5,98%	5
CAPITALBANK	4,51%	6	4,65%	6	4,68%	6
BUH	4,15%	7	4,28%	7	4,29%	7
SOGEBEL	3,58%	8	3,47%	9	3,44%	10
SCOTIABANK	3,50%	9	3,75%	8	3,90%	8
CITIBANK	2,98%	10	3,35%	10	3,66%	9
BPH	1,96%	11	1,97%	11	2,26%	11
SOCABEL	0,41%	12	0,45%	12	0,43%	12
BICH	0,01%	13	0,01%	13	0,01%	13

Dépôts en dollars ÉU

- En décembre 2003, toutes les banques du système ont gardé les rangs qu'elles détenaient en novembre 2003.
- La Sogebank a connu l'augmentation de part de marché la plus importante (2,54 %). Elle est suivie de la Sogebel (0,05 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué : la BPH (-0,03 %), la BUH (-0,04 %), la Socabel (-0,04 %), la Promobank (-0,12 %), la BNC (-0,12 %), la Scotiabank (-0,23 %), la Capital Bank (-0,32 %), la Socabank (-0,48 %), la Citibank (-0,49 %), la Unibank (-0,71 %). Les parts de marché de la BICH n'ont pas changé.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a crû de 0,91 point. Elle est passée de 81,90 % en novembre 2003 à 82,81 % en décembre 2003. En octobre 2003, elle était de 80,97 %.

Dépôts US - Parts de Marché

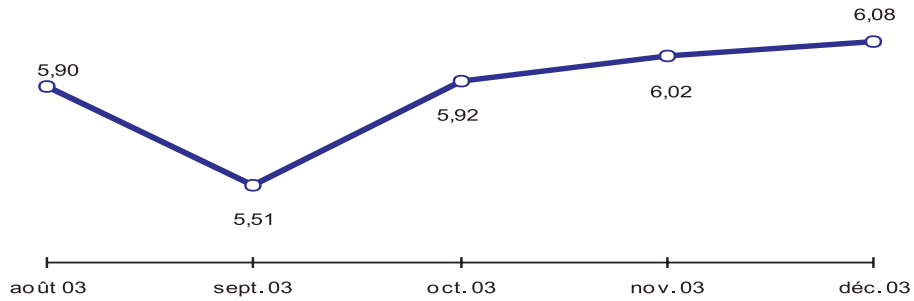
	Au 31 décembre 03		Au 30 novembre 03		Au 31 octobre 03	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	30.10%	1	27.56%	2	26.67%	2
UNIBANK	29.69%	2	30.40%	1	30.12%	1
SOCABANK	11.37%	3	11.85%	3	11.88%	3
PROMOBANK	6.71%	4	6.83%	4	7.00%	4
CAPITALBANK	4.94%	5	5.26%	5	5.30%	5
CITIBANK	4.02%	6	4.51%	6	5.08%	6
SOGEBEL	3.59%	7	3.54%	7	3.60%	7
BNC	2.77%	8	2.89%	8	2.73%	8
BUH	2.55%	9	2.59%	9	2.48%	9
SCOTIABANK	2.12%	10	2.35%	10	2.48%	10
BPH	1.60%	11	1.63%	11	2.08%	11
SOCABEL	0.55%	12	0.59%	12	0.57%	12
BICH	0.00%	13	0.00%	13	0.00%	13

X. Qualité de l'Actif

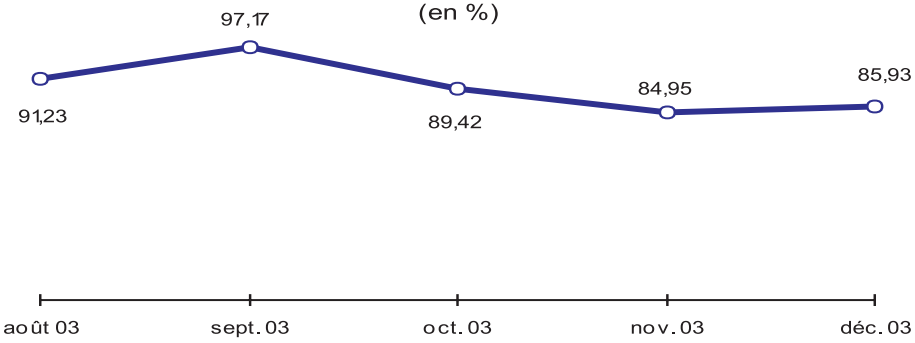
Ratio des prêts improductifs bruts sur le portefeuille de prêts bruts

- En décembre 2003, les prêts improductifs bruts étaient de 1 142,0 MG, en hausse de 3,72 % par rapport à ceux du mois de novembre 2003 (1 101,0 MG). Parallèlement, les prêts bruts ont augmenté de 2,81 % (de 18 282,1 MG en novembre 2003 à 18 795,3 MG).
- Le ratio des prêts improductifs bruts en pourcentage des prêts bruts était de 6,08 % en décembre 2003, en hausse de 1,00 point de pourcentage par rapport à celui du mois de novembre 2003 (6,02 %).

Graphique 18: Prêts improductifs bruts / prêts bruts
(en %)



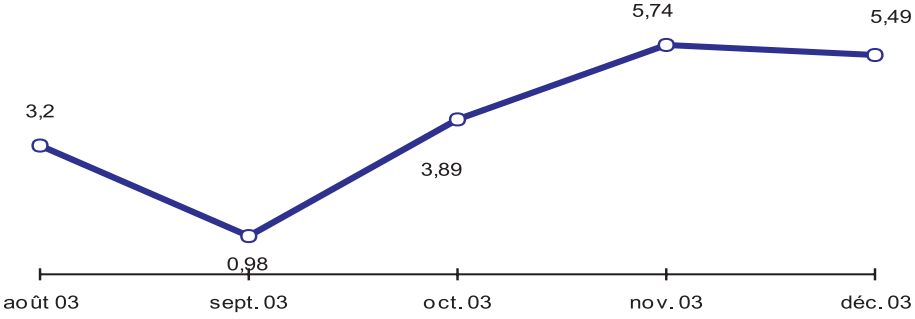
Graphique 19: Provisions pour créances douteuses / prêts improductifs bruts
(en %)



Ratio des provisions pour créances douteuses sur les prêts improductifs bruts

- Les provisions pour créances douteuses étaient de 981,4 MG en décembre 2003, en hausse de 4,93 % par rapport à celles du mois de novembre 2003 (935,3 MG).
- Les provisions pour créances douteuses représentaient 85,93 % des prêts improductifs bruts en décembre 2003. Ce ratio est en hausse par rapport à celui du mois de novembre 2003 (84,95 %).

Graphique 20: Prêts improductifs nets / avoir des actionnaires
(en %)



Ratio des prêts improductifs nets sur l'avoir des actionnaires

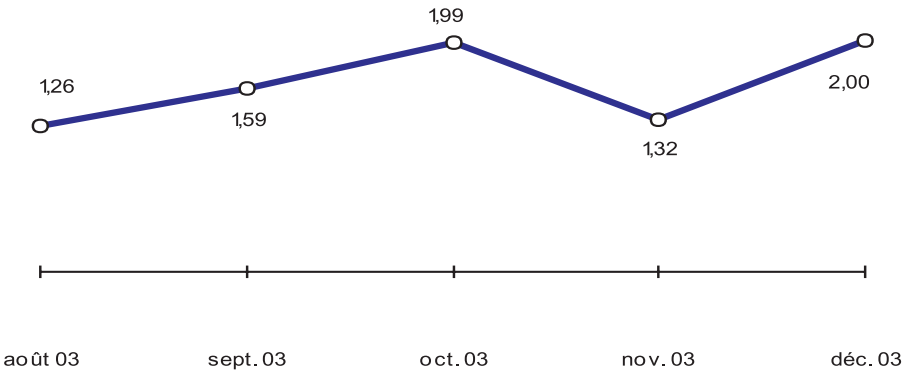
- En décembre 2003, les prêts improductifs nets étaient de 160,6 MG, en baisse de 3,08 % par rapport à ceux du mois de novembre 2003 (165,7 MG).
- Le ratio des prêts improductifs nets sur l'avoir des actionnaires s'est apprécié. Il est passé de 5,74 % en novembre 2003 à 5,49 % en décembre 2003.

XI. Rentabilité

Rendement de l'actif (ROA)

- Le ROA annualisé du mois de décembre 2003 était de 2,00 %. Par rapport à son niveau de novembre 2003 (1,32 %), il a augmenté de 51,52 %.
- En comparaison avec la même période de l'exercice précédent, le ROA est en baisse de 11,89 %. Il est passé de 2,27 % en décembre 2002 à 2,00 % en décembre 2003.

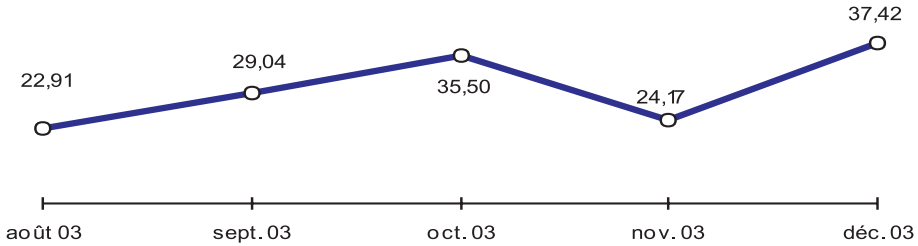
Graphique 21: Rendement de l'actif (ROA)[1]
(en %)



Rendement de l'avoir des actionnaires (ROE)

- Le ROE annualisé du mois de décembre 2003 est de 37,42 %, en hausse de 54,82 % par rapport à celui du mois de novembre 2003 (24,17 %).
- En comparaison avec la même période de l'exercice précédent, le ROE annualisé a enregistré une baisse de 2,81 %. Il est passé de 38,50 % en décembre 2002 à 37,42 % en décembre 2003.

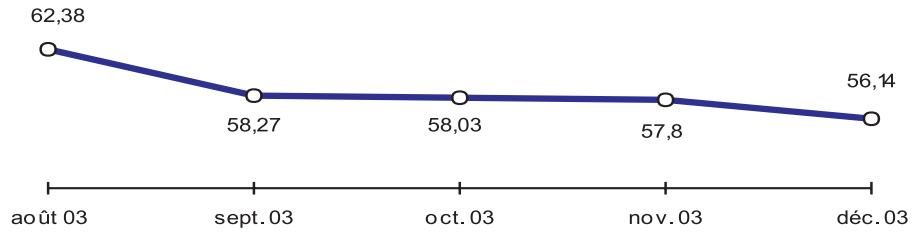
Graphique 22: Rendement de l'avoir des actionnaires (ROE)[1]
(en %)



Revenus nets d'intérêt et autres revenus

- En décembre 2003, les revenus nets d'intérêt sont de 255,0 MG, en hausse de 3,92 % par rapport à ceux du mois de novembre 2003 (245,3 MG). Par rapport à ceux du mois de décembre 2002 (193,3 MG), les revenus nets d'intérêt du mois de décembre 2003 ont augmenté de plus de 31,00 %.
- Les revenus nets d'intérêt exprimés en pourcentage des revenus d'intérêt étaient de 56,14 % en décembre 2003. Ce ratio était en baisse de 2,87 % par rapport à celui du mois de novembre 2003 (57,80 %) et de 22,99 % par rapport à celui de décembre 2002 (72,90 %).
- En décembre 2003, les autres revenus étaient de 165,1 MG, en hausse de plus de 85,00 % par rapport à ceux du mois de novembre 2003 (89,2 MG). Par rapport à ceux de décembre 2002 (135,2 MG), ils ont augmenté de 22,08 %.
- Le produit net bancaire du mois de décembre 2003 était de 420,1 MG. Il est en hausse de 25,57 % par rapport à celui du mois de novembre 2003 (334,5 MG) et de 27,86 % par rapport à celui de décembre 2002 (328,6 MG).

Graphique 23: Revenus nets d'intérêt / Revenus d'intérêt[1]
(en %)



1: Ces ratios sont annualisés

Ratio des dépenses d'exploitation sur le produit net bancaire (ratio de productivité)

- Les dépenses d'exploitation du mois de décembre 2003 sont de 279,3 MG. Elles ont accusé une hausse de 16,00 % par rapport à celles du mois de novembre 2003 (240,7 MG) et de 17,26 % par rapport à celles de décembre 2002 (238,2 MG).
- En décembre 2003, les banques ont dépensé en moyenne 66,48 centimes pour générer chaque gourde de revenu, soit 7,62 centimes de moins qu'au cours du mois de novembre 2003 (71,96 centimes) et 6,01 centimes de moins qu'au mois de décembre 2002 (72,49 centimes).

Bénéfice net

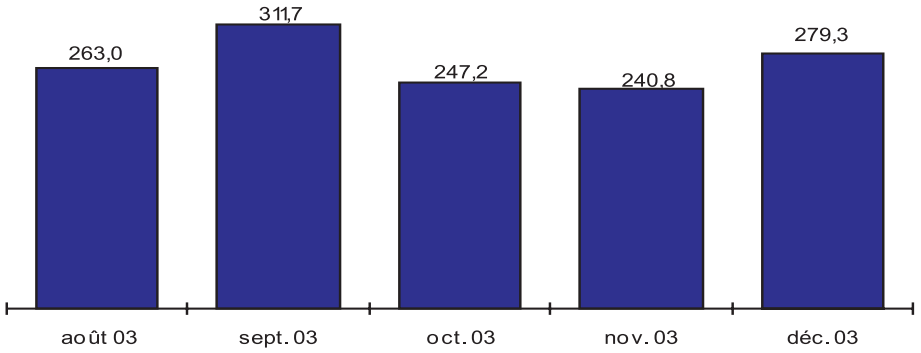
- En décembre 2003, le système bancaire a enregistré un bénéfice net de 90,6 MG, en hausse de 57,38 % par rapport à celui du mois de novembre 2003 (57,6 MG) et de 29,55 % par rapport à celui du mois de décembre 2002 (69,9 MG).
- En décembre 2003, les intérêts sur les bons BRH étaient de 132,1 MG, en hausse de 38,47 % par rapport à ceux de novembre 2003 (95,4 MG) et de plus de 515,00 % par rapport à ceux de décembre 2002 (21,4 MG).

Revenus nets d'intérêt, Intérêts sur Bons BRH et Bénéfices nets

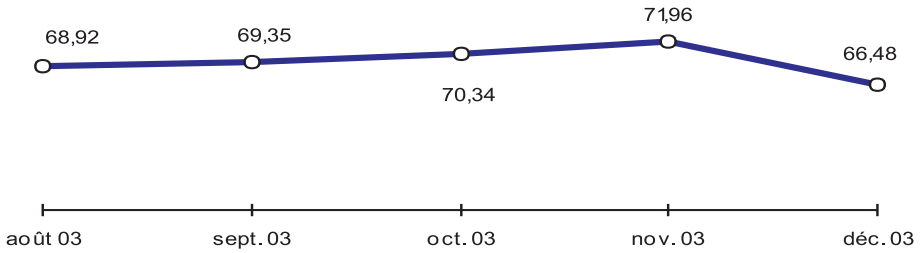
(en millions de gourdes)

	Revenus nets d'intérêt	Intérêts sur bons BRH	Bénéfices nets
déc. 02	193,3	21,4	69,3
jan. 03	217,2	28,7	69,2
fév. 03	207,7	26,9	52,2
mars 03	224,6	27,0	111,4
avril 03	237,9	47,4	80,8
mai 03	245,9	56,0	86,9
juin 03	251,0	67,2	108,4
juil. 03	243,9	99,4	58,0
août 03	266,1	83,8	51,5
sept. 03	239,9	105,8	65,9
oct. 03	247,6	96,2	72,1
nov. 03	240,8	95,4	57,6
déc. 03	255,0	132,2	90,6

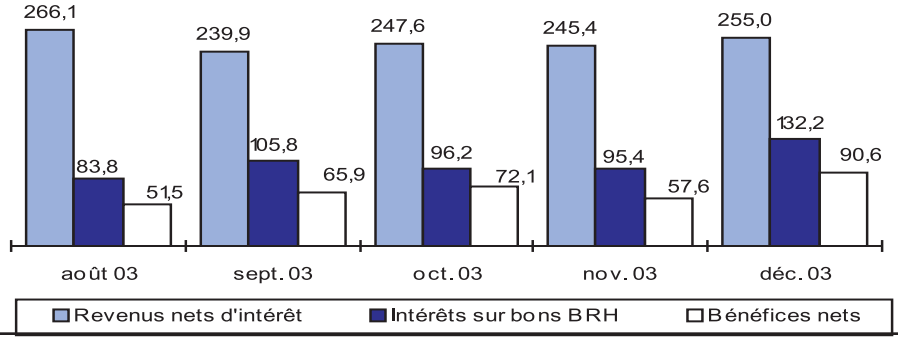
Graphique 24: Dépenses d'exploitation
(en millions de gourdes)



Graphique 25: Dépenses d'exploitation / produit net bancaire
(en %)



Graphique 26: Revenus nets d'intérêt, Intérêts sur bons BRH et Bénéfices nets
(en millions de gourdes)



Actif total : Ensemble des soldes débiteurs des comptes du bilan, notamment les liquidités, les placements, les prêts et les immobilisations.

Autres revenus : Revenus autres que ceux d'intérêt.

Avoir des actionnaires : Intérêt que les actionnaires possèdent dans une société sous forme, notamment, de capital-actions entièrement payé et de bénéfices non répartis.

Avoirs extérieurs : Moyens de paiement susceptibles d'être acceptés à l'échelon international et dont les autorités monétaires disposent directement soit pour financer les déséquilibres des paiements extérieurs, soit pour corriger les déséquilibres internes en intervenant sur le marché des changes. Les avoirs extérieurs nets comprennent : l'or monétaire, les DTS, la position de réserve au FMI, les avoirs en devises dans les banques à l'étranger et les autres créances.

Base monétaire : Engagements des autorités monétaires prenant la forme de : 1) circulation fiduciaire hors banques, 2) réserves des banques (encaisses détenues en billets et pièces de monnaie par les banques créatrices de monnaie, bons BRH et dépôts obligatoirement ou librement effectués par celles-ci à la Banque Centrale).

Crédit au secteur privé : Avoirs détenus par les banques sous forme d'engagements contractés par les entreprises privées non financières, les ménages et les institutions privées sans but lucratif.

Dépenses courantes : Somme des dépenses de consommation et des dépenses de transfert.

Dépôts du secteur privé : Montant des dépôts reçus par les banques.

Dollar ÉU : Dollar des États-Unis d'Amérique.

Dollarisation : Processus par lequel la monnaie nationale perd progressivement au profit d'une devise étrangère l'une de ses fonctions, notamment celle de réserve de valeur et/ou celle de moyen d'échange.

Entreprises publiques : Unités de production marchande dont l'État contrôle le capital et la gestion.

Filiales non bancaires : Entreprises faisant profession habituelle d'accomplir une ou plusieurs activités assimilables aux opérations de banques.

Glissement annuel : Variation relative du mois de l'année en cours par rapport au même mois de l'année précédente.
Inflation : Hausse continue du niveau général des prix. Le taux d'inflation est mesuré par la variation en pourcentage de l'indice des prix à la consommation.

M1 : Agrégat monétaire qui regroupe tous les moyens de paiement directement utilisables par des agents résidents pour régler les transactions sur les marchés des biens et services. Ces moyens de paiement, émis par la Banque Centrale et les banques commerciales, sont essentiellement la monnaie divisionnaire (pièces), les billets et les dépôts mobilisables par chèques gérés par les banques.

M2 : Agrégat monétaire qui correspond à M1 augmenté des dépôts d'épargne et à terme en gourdes qui sont susceptibles d'être transformés aisément et rapidement en moyens de règlement sans risque important de perte en capital.
M3 : Agrégat monétaire qui s'obtient par la somme de M2 et de tous les dépôts en devises des résidents de l'économie.

Revenus net d'intérêt : Différence entre les revenus d'intérêt et les dépenses d'intérêt.

MG : Millions de gourdes.

Part de marché : Portion détenue par une banque dans l'actif total, les prêts bruts, les dépôts en gourdes et les dépôts en dollars américains du système bancaire.

Position cambiste de change : Différence entre le total des achats et des ventes de devises durant la période considérée. Elle est dite longue si elle est positive et courte dans le cas contraire. Elle est dite fermée ou équilibrée si elle est nulle.

Prêts improductifs : Prêts dont le principal et les intérêts sont dûs et impayés depuis 90 jours ou plus.

Prêts improductifs bruts sur le portefeuille de crédit brut : Ratio de qualité du portefeuille de crédit qui présente les prêts improductifs en pourcentage des prêts totaux.

Prêts improductifs nets sur l'avoir des actionnaires : Ratio qui compare la part des prêts improductifs qui ne sont pas couverts par des provisions pour créances douteuses au coussin de sécurité que représente l'avoir des actionnaires.

Produit net bancaire (PNB) : Ensemble constitué des revenus nets d'intérêts et des autres revenus des banques.

Provisions pour créances douteuses sur les prêts improductifs bruts : Ratio qui indique le niveau de couverture des prêts improductifs par les provisions pour créances douteuses constituées.

Recettes courantes : Somme des recettes internes et des recettes douanières.

Rendement de l'actif (ROA) : Ratio de rentabilité égal au rapport du bénéfice net sur l'actif total moyen.

Rendement de l'avoir des actionnaires (ROE) : Ratio de rentabilité égal au rapport du bénéfice net sur l'avoir moyen des actionnaires.

Transferts privés : Envois de fonds des travailleurs émigrés. Les données de flux des transferts privés proviennent d'un échantillon de 9 maisons de transfert déclarantes à la BRH. Selon les estimations du Service d'Économie Internationale de la BRH, cet échantillon représente environ 1/5 des envois de fonds effectués par les travailleurs émigrés.

Coordination et mise en page :
Direction Monnaie et Analyse Économique - BRH
Pour toutes informations, s'adresser à:
Banque de la République d'Haïti
Direction Monnaie et Analyse Économique
Port-au-Prince, Haïti
Boîte Postale: BP 1570
Téléphone: (509) 299-1200 à 299-1210 / 299-1250 à 1253
Fax:(509) 299-1045 / 299-1145
Internet: http://www.brh.net
E-mail: brh_mae@brh.net