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.

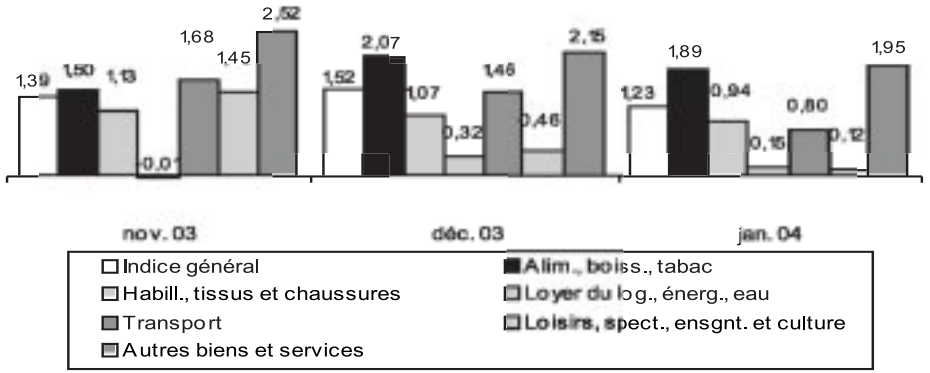
Certaines données publiées dans la présente édition des Indicateurs Économiques et Financiers sont provisoires et, par conséquent, sujettes à révision dans des publications futures.

I. Inflation et Change

Inflation

- En janvier 2004, l'indice des prix à la consommation a enregistré une baisse de 1,23 % par rapport au mois de décembre 2003 (1,52 %).
- Ce résultat reflète la décélération du taux de croissance des indices des principaux groupes de dépenses : les prix des groupes *Alimentation, boisson et tabac, Habillement, tissus et chaussures, Loyer du logement, énergie et eau, Transport, Loisirs, spectacles, enseignement et culture* et *Autres biens et services* ont augmenté respectivement de 1,89 %, 0,94 %, 0,15 %, 0,80 %, 0,12 % et 1,95 % par rapport à ceux du mois de décembre 2003 (2,07 %, 1,07 %, 0,32 %, 1,46 %, 0,46 % et 2,15 % respectivement).
- En glissement annuel, le taux d'inflation est passé de 40,43 % en décembre 2003 à 25,83 % en janvier 2004, une baisse traduisant l'atténuation du choc à la hausse des prix des produits pétroliers sur le marché local en janvier 2003. En moyenne mensuelle, la hausse des prix à la consommation est de 1,36 %.

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



Change

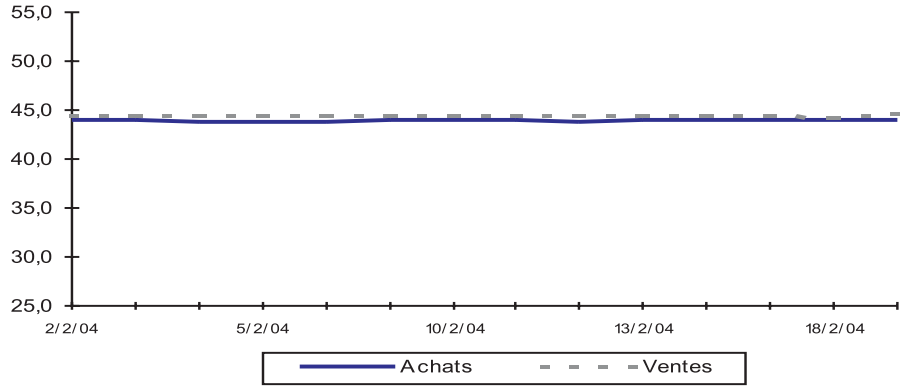
Taux

- Le taux de référence de fin de période de la BRH est passé de 44,0850 gdes en janvier 2004 à 44,0038 gdes en février 2004, atteignant un minimum de 43,8171 gdes le 4 février 2004.
- En février 2004, le taux de référence de fin de période s'est apprécié de 0,18 % par rapport au mois précédent. Il s'est déprécié de 17,00 % par rapport à décembre 2002 et s'est apprécié de 1,16 % par rapport à février 2003.

Achats et ventes de devises des banques

- Les achats de devises ont diminué de 31,75 % par rapport à janvier 2004. Ils ont décru de 36,03 % et augmenté de 15,27 % par rapport à octobre 2003 et février 2003 respectivement.
- Les ventes de devises ont chuté de 27,24 % par rapport à janvier 2004. Elles se sont contractées de 33,60 % et de 26,61 % par rapport à octobre 2003 et février 2003 respectivement.
- En février 2004, la position cambiste de change s'est située à 2,191 millions de dollars ÉU contre -1,719 million le mois précédent.
- D'octobre 2003 à février 2004, les achats et ventes ont totalisé respectivement 355,15 et 356,92 millions de dollars ÉU contre 352,26 et 357,38 millions pour la même période de l'exercice précédent.
- En février 2004, le spread des banques a représenté 1,22 % du taux à l'achat, le même que le mois précédent. Il était de 1,18 % en septembre 2002 et de 1,30 % en février 2003.

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



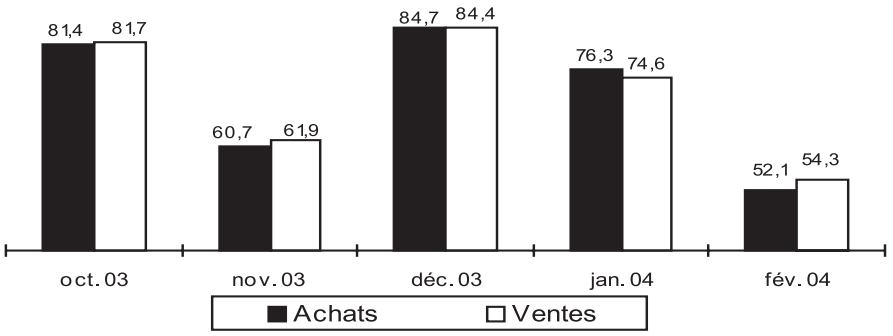
Achats et ventes de devises des agents de change

- Selon les données disponibles à date, reçues d'agents de change enregistrés, les achats se sont chiffrés à 1,53 million de dollars ÉU et les ventes à 1,49 million en février 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 27,447 millions de dollars ÉU en février 2004 comparé à 33,515 millions le mois précédent. Ils s'élevaient à 25,479 millions de dollars ÉU en février 2003.
- D'octobre 2003 à février 2004, les transferts privés ont atteint 159,9 millions de dollars ÉU contre 130,39 millions pour la même période de l'exercice précédent.

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

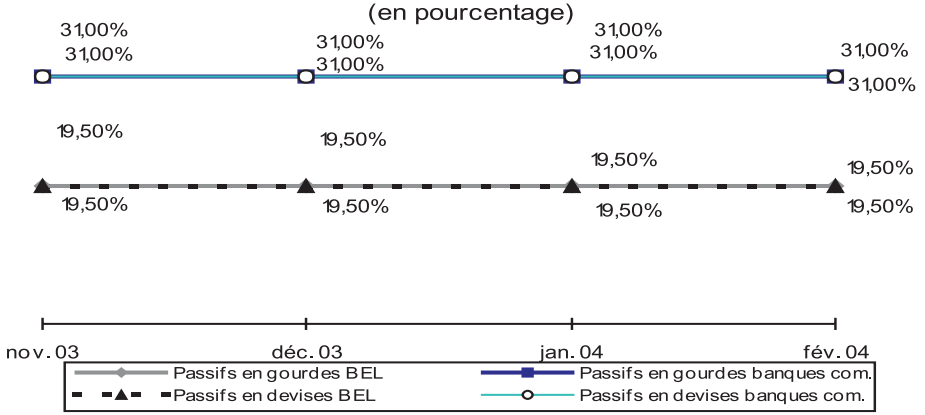


II. Instruments de Politique Monétaire

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.

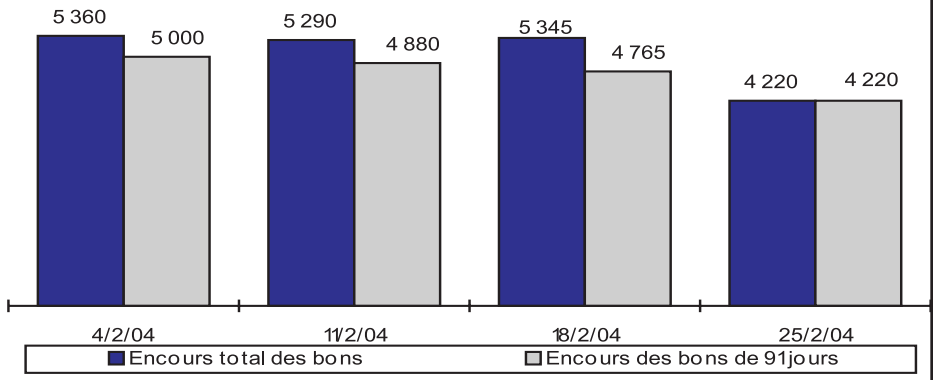
Graphique 4: Coefficients de Réserves Obligatoires
(en pourcentage)



Interventions de la BRH sur le marché des changes

- En février 2004, la BRH a acheté 1,5 million de dollars ÉU sur le marché des changes.
- D'octobre 2003 à février 2004, la BRH a acheté 27,631 millions de dollars ÉU.

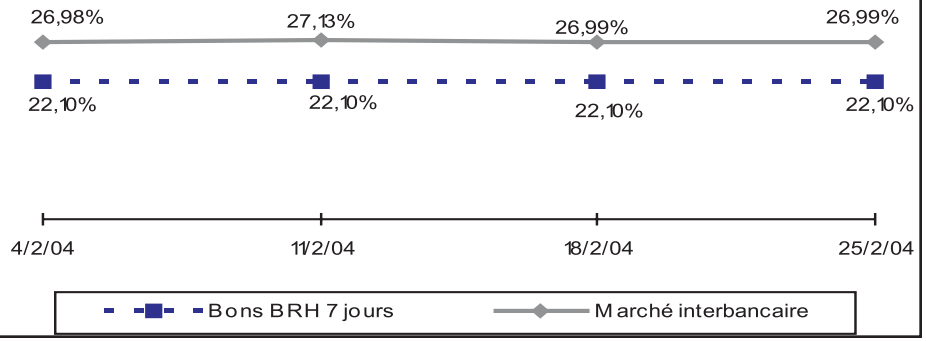
Graphique 5: Encours de Bons BRH
(millions de gourdes)



Bons BRH

- L'encours des Bons BRH au 29 février 2004 a diminué de 21,88 % sur un mois mais a augmenté de 94,11 % en glissement annuel. Entre septembre 2003 et février 2004, l'encours a décru de 5,02 %. Les bons à 91 jours représentent 100,00 % du total.
- La Sogebank (1 425 MG), la BNC (1 420 MG), la Unibank (740 MG), la BUH (235 MG) et la Capital Bank (125 MG) détiennent 93,48 % de l'encours des Bons BRH émis. Au 29 février 2004, l'encours des Bons BRH s'élève à 40,78 % des réserves effectives contre 55,97 % au 31 janvier 2004.
- Sur le marché monétaire, le taux interbancaire a diminué en passant de 27,69 % à 26,99 % entre le 31 janvier et le 29 février 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 29 février 2004, le système bancaire a enregistré un excédent de 146,25 MG contre un déficit de 261,86 MG pour le même mois de l'exercice précédent.
- En février 2004, la position moyenne de réserve était excédentaire de 146,41 MG contre un déficit de 58,31 MG pour le même mois de l'exercice précédent.

Crédit brut au secteur privé

- Au 29 février 2004, le crédit total au secteur privé (en gourdes et en devises) a augmenté de 2,16 % sur un mois et de 65,78 % en glissement annuel. Entre septembre 2003 et février 2004, le crédit total au secteur privé a crû de 13,89 %.
- Au 29 février 2004, le crédit en gourdes a chuté de 0,25 % sur un mois et de 5,66 % en glissement annuel. La diminution du crédit en gourdes au 29 février 2004 s'explique essentiellement par la contraction du portefeuille de crédit de six (6) banques dont la Citibank (71,70 MG), la Sogebank (30,59 MG) et la BPH (20,19 MG). Sept (7) banques dont la Unibank et la Socabank ont augmenté leur portefeuille de crédit en gourdes en février 2004.
- Au 29 février 2004, le crédit en devises exprimé en dollars ÉU a augmenté de 2,98 % sur un mois et de 27,18 % en glissement annuel.

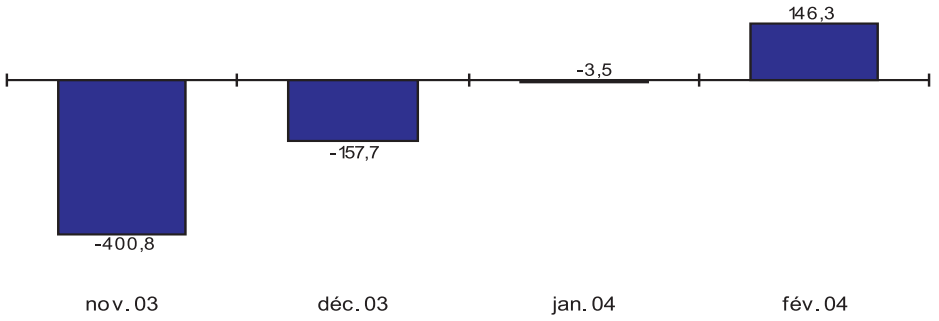
Dépôts

- L'ensemble des dépôts du système bancaire (en gourdes et en devises) au 29 février 2004 a augmenté de 0,20 % sur un mois et de 99,91 % en glissement annuel. Entre septembre 2003 et février 2004, l'ensemble des dépôts a crû de 31,95 %.
- Au 29 février 2004, les dépôts en gourdes ont progressé de 0,80 % sur un mois et de 60,36 % en glissement annuel.
- Les dépôts en devises exprimés en gourdes ont diminué de 1,37 % sur un mois mais se sont accrus de 39,32 % en glissement annuel.

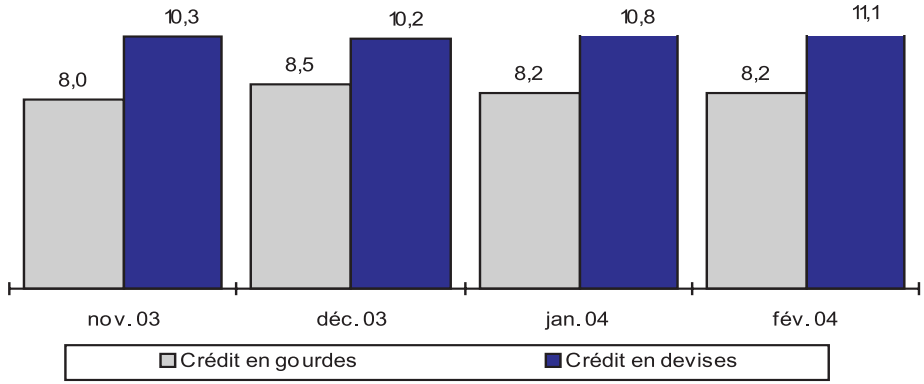
Taux d'intérêt

- Sur le marché bancaire des opérations en gourdes, entre le 31 janvier 2004 et le 29 février 2004, le taux sur les prêts est demeuré stable à 33,00 %, alors que les taux sur les dépôts d'épargne et à terme ont augmenté en passant respectivement de 3,25 % à 4,00 % et de 15,25 % à 16,00 % sur la même période.
- Sur le marché bancaire des opérations en devises, entre le 31 janvier 2004 et le 29 février 2004, les taux sur les prêts et les dépôts d'épargne ont progressé en passant respectivement de 12,50 % à 14,50 % et de 1,31 % à 1,81 %, alors que le taux sur les dépôts à terme a diminué en passant de 3,30 % à 3,05 % sur la même période.

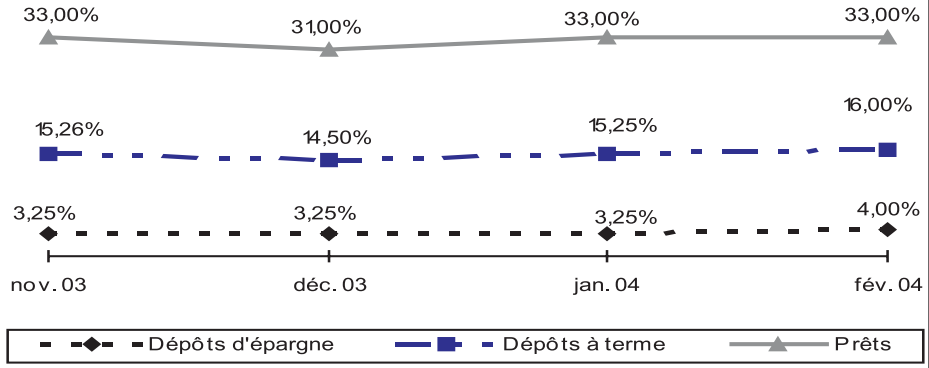
Graphique 7: Position de Réserves (fin de période)
(millions de gourdes)



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



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

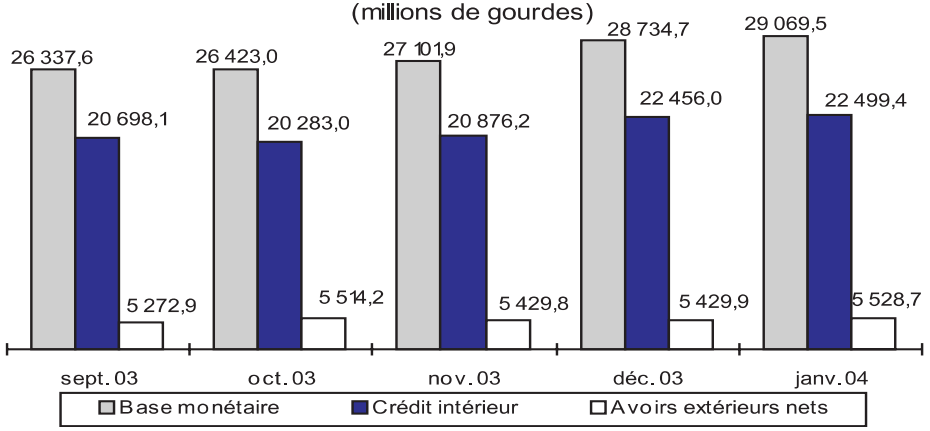


IV. Bilan des Autorités Monétaires

Avoirs extérieurs nets

- Les avoirs extérieurs nets sont passés de 129 millions de dollars ÉU en décembre 2003 à 125 millions en janvier 2004. Ce montant inclut les dépôts en dollars ÉU des banques à la BRH, lesquels sont passés de 94 millions de dollars ÉU en décembre 2003 à 101 millions en janvier 2004. Le niveau de janvier 2003 a été de 67 millions de dollars ÉU.
- Les réserves brutes de change sont passées à 140 millions de dollars ÉU en janvier 2004 contre 145 millions le mois précédent. Par comparaison, leur niveau a été de 135 millions de dollars ÉU en janvier 2003.
- Le rendement actuariel moyen des portefeuilles de titres a atteint 2,38 % en janvier 2004, de 5,75 % qu'il était le mois précédent. Il s'était inscrit à 0,23 % en janvier 2003.
- En janvier 2004, le taux moyen offert sur les placements en overnight est passé de 0,90 % en décembre 2003 à 0,87 % en janvier 2004. En janvier 2003, ce taux s'etait chiffré à 1,12 %.

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 expansion de 2,00 % en janvier 2004 par rapport à décembre 2003. Elles ont crû de 11,70 % par rapport à septembre 2003 et de 25,09 % par rapport à janvier 2003.

Base monétaire

- La base monétaire a augmenté de 1,17 % par rapport à décembre 2003, de 9,77 % par rapport à septembre 2003 et de 36,05 % par rapport à janvier 2003.
- Les composantes principales de la base monétaire ont évolué ainsi en janvier 2004:
  - La monnaie en circulation a diminué de 7,01 %
  - Les réserves des banques incluant les bons BRH ont progressé de 4,88 %.

Bilan BRH
(En millions de gourdes)

	sept. 03	oct. 03	nov. 03	déc. 03	janv. 04
Avoirs extérieurs nets 1/	**5 272,9**	**5 514,2**	**5 429,8**	**5 429,9**	**5 528,7**
Avoirs extérieurs	8 687,6	8 924,9	8 828,1	8 682,9	8 934,7
Engagements extérieurs	-3 414,7	-3 410,7	-3 398,3	-3 253,0	-3 406,1
Crédit intérieur	**20 698,1**	**20 283,0**	**20 876,2**	**22 456,0**	**22 499,4**
Créances nettes sur gouvernement central	18 662,0	18 799,9	19 415,4	20 557,5	20 967,2
Créances sur le système bancaire	1 011,2	440,9	401,0	813,5	424,7
Créances sur les autres secteurs économiques	1 024,9	1 042,2	1 059,8	1 085,0	1 107,5
Actif = Passif	**25 971,0**	**25 797,1**	**26 306,0**	**27 885,9**	**28 028,0**
Base monétaire	**26 337,6**	**26 423,0**	**27 101,9**	**28 734,7**	**29 069,5**
Monnaie en circulation	8 442,7	8 332,6	8 515,7	9 843,1	9 153,0
Réserves/dépôts & bons BRH des banques	17 604,3	17 698,7	18 174,7	18 618,5	19 527,8
Réserves/dépôts des banques	13161,33	13137,71	12 533,7	13 622,5	14 125,8
dont: dépôts en dollars EU 1/	3 643,4	3 923,4	3 804,8	3 978,7	4 476,4
Bons BRH	4 443,0	4 561,0	5 641,0	4 996,0	5 402,0
Autres engagements envers les BCM					
Dépôts des autres secteurs économiques	290,6	391,6	411,5	273,1	388,7
Autres postes nets	**-366,7**	**-626,0**	**-795,8**	**-848,9**	**-1 042,2**
Comptes de capital	3 745,5	3 595,9	3 481,8	3 397,7	3 030,6
dont: Allocations de DTS	823,0	822,9	849,8	856,6	894,5
Autres postes non classés	-4 112,1	-4 221,8	-4 277,6	-4 246,6	-4 072,8

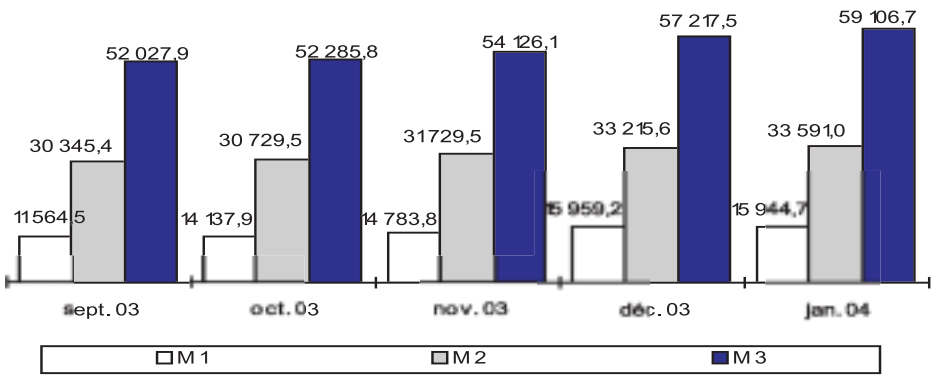
Source : Banque de la République d'Haïti / MAE / Monnaie
1/ Convertis en gourdes au taux de référence de la BRH.

V. Situation Monétaire

Agrégats Monétaires

- M1 a progressé de 0,07 % en janvier 2004 par rapport à décembre 2003, de 12,61 % par rapport à septembre 2003 et de 21,91 % par rapport à janvier 2003.
- M2 a crû de 1,21 % par rapport à décembre 2003, de 10,70 % par rapport à septembre 2003 et de 26,02 % par rapport à janvier 2003.
- M3 a connu une expansion de 3,35 % en janvier 2004 par rapport à décembre 2003, de 13,61 % par rapport à septembre 2003 et de 36,90 % par rapport à janvier 2003.

Graphique 11: Agrégats Monétaires
(millions de gourdes)



Contreparties de M3

- Les avoirs extérieurs nets du système bancaire ont augmenté de 0,83 % en janvier 2003 par rapport au mois précédent, de 6,00 % par rapport à septembre 2003 et de 51,16 % par rapport à janvier 2003.
- Le crédit intérieur net du système bancaire a progressé de 2,42 % en janvier 2004 par rapport à décembre 2003, de 12,33 % par rapport à septembre 2003 et de 22,54 % par rapport à janvier 2003.

Dollarisation

- L'ensemble des dépôts en dollars ÉU est passé de 570 millions de dollars ÉU en décembre 2003 à 579 millions en janvier 2004. L'encours de janvier 2004 a augmenté de 6,31 % par rapport à décembre 2003, de 17,68 % par rapport à septembre 2003 et de 54,47 % par rapport à janvier 2003.
- Les dépôts à vue en dollars ÉU ont augmenté de 3,72 % par rapport à décembre 2003, de 19,82 % par rapport à septembre 2003 et de 58,61 % par rapport à janvier 2003.
- Les dépôts d'épargne en dollars ÉU ont augmenté de 6,30 % par rapport au mois précédent, de 15,52 % par rapport à septembre 2003 et de 40,70 % par rapport à janvier 2003.
- Les dépôts à terme en dollars ÉU ont connu une augmentation de 8,28 % par rapport à décembre 2003, de 17,92 % par rapport à septembre 2003 et de 64,36 % par rapport à janvier 2003.
- La part des dépôts en dollars ÉU dans l'ensemble des dépôts est passée de 50,66 % en décembre 2003 à 51,08 % en janvier 2004.
- Le ratio des dépôts en dollars ÉU par rapport à M3 est passé de 41,97 % en décembre 2003 à 43,17 % en janvier 2004. Ce ratio était de 38,26 % en janvier 2003.

Situation monétaire
(En millions de gourdes)

	sept. 03	oct. 03	nov. 03	déc. 03	janv. 04
Avoirs extérieurs nets 1/	**13 475,2**	**13 127,0**	**13 124,1**	**14 284,9**	**14 284,4**
Avoirs extérieurs	17 951,6	17 701,4	17 741,0	18 662,6	19 028,8
Engagements extérieurs	-4 476,4	-4 574,4	-4 616,9	-4 377,7	-4 744,5
Créances nettes sur secteur public	18 411,7	18 404,7	18 911,6	20 114,9	20 476,9
Créances nettes sur gouvernement central	18 323,1	18 460,5	19 070,4	20 195,6	20 603,8
Créances nettes sur collectivités locales	-14,2	-21,7	-24,4	-67,2	-61,6
Créances nettes sur entreprises publiques	102,8	-34,2	-134,4	-13,5	-65,3
Créances sur secteur privé	19 262,4	19 846,9	20 570,1	21 162,6	21 810,1
Avoirs = Engagements	**51 149,3**	**51 378,8**	**52 605,9**	**55 562,4**	**56 571,1**
M3	**52 027,9**	**52 285,8**	**54 126,1**	**57 217,5**	**59 106,7**
M2	**30 345,4**	**30 729,5**	**31 729,5**	**33 215,6**	**33 591,0**
M1	**14 158,9**	**14 137,9**	**14 783,8**	**15 959,2**	**15 944,7**
Monnaie en circulation	8 442,7	8 332,6	8 515,7	9 843,1	9 153,0
Dépôts à vue	5 716,3	5 805,3	6 268,1	6 116,1	6 791,7
Quasi-monnaie	**16 186,5**	**16 591,6**	**16 945,7**	**17 256,4**	**17 646,3**
Dépôts d'épargne	9 930,8	10 017,0	10 148,0	10 217,7	10 528,2
Dépôts à terme	6 255,7	6 574,6	6 797,6	7 038,7	7 118,1
Dépôts en dollars 1/	**21 682,5**	**21 556,3**	**22 396,6**	**24 001,9**	**25 515,7**
Dépôts à vue	6 119,1	5 794,8	5 792,8	7 068,9	7 332,1
Dépôts d'épargne	7 045,2	7 171,5	7 385,9	7 656,2	8 138,7
Dépôts à terme	8 518,2	8 590,1	9 217,9	9 276,8	10 044,9
Autres postes nets	**-878,6**	**-907,0**	**-1 520,2**	**-1 655,1**	**-2 535,6**
Comptes de capital	7 829,2	7 837,9	7 846,9	7 807,3	7 380,5
Créances interbancaires	-2 015,2	-2 067,3	-2 249,9	-1 923,6	-2 379,5
Autres postes non classés	-6 692,6	-6 677,6	-7 117,3	-7 538,7	-7 536,5

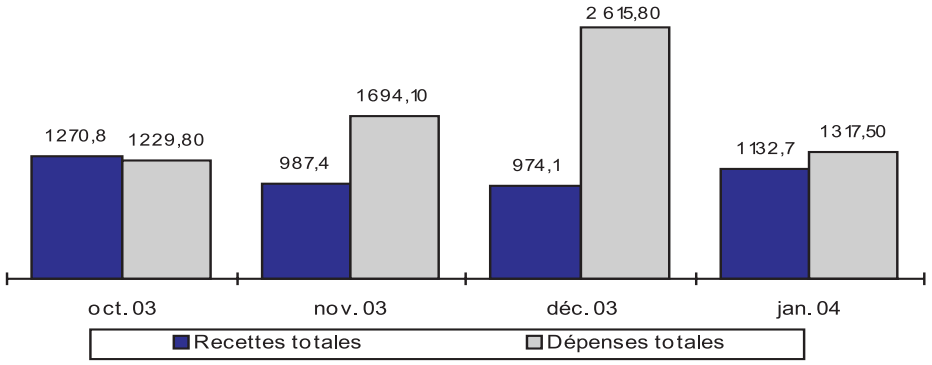
Source: Banque de la République d'Haïti (BRH)
1/ Convertis en gourdes au taux de référence de la BRH

VI. Finances Publiques

Recettes

- Les recettes au cours du mois de janvier 2004 ont augmenté de 16,28 % par rapport à décembre 2003 et de 53,94 % en glissement annuel. Elles ont atteint 1 132,7 MG contre 735,8 MG pour le même mois de l'exercice précédent. Entre octobre 2003 et janvier 2004, elles totalisent 4 365,0 MG contre 2 869,4 MG pour la même période de l'exercice précédent.
- Au mois de janvier 2004, la taxe sur le chiffre d'affaires, les droits d'accise, l'impôt sur le revenu et les autres taxes représentent respectivement 40,94 %, 13,43 %, 32,06 % et 13,57 % des recettes internes. Les parts respectives des droits de douane et des droits de vérification dans le total des recettes douanières sont de 49,74 % et de 42,03 %.

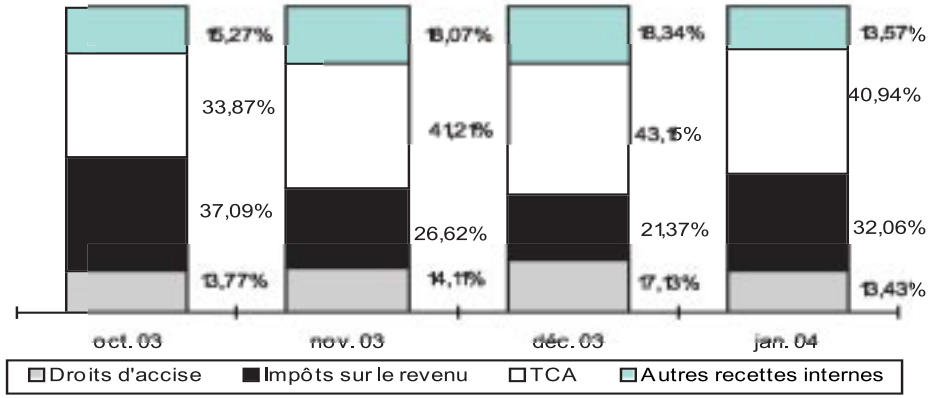
Graphique 12: Recettes et Dépenses Totales
(millions de gourdes)



Dépenses

- Au mois de janvier 2004, les dépenses totales ont diminué de 49,63 % par rapport à décembre 2003 mais ont augmenté de 9,00 % en glissement annuel. Elles ont atteint 1 317,5 MG contre 1 208,7 MG pour le même mois de l'exercice précédent. Entre octobre 2003 et janvier 2004, elles totalisent 6 817,2 MG contre 4 707,9 MG pour la même période de l'exercice précédent. Les dépenses de salaires ont augmenté de 6,27 % par rapport à décembre 2003, mais ont diminué de 8,57 % en glissement annuel.
- Au mois de janvier 2004, les avances en comptes courants ont atteint 451,7 MG contre 533,5 MG en glissement annuel. Entre octobre 2003 et janvier 2004, les dépenses d'investissements ont totalisé 2 141,0 MG contre 1 271, 0 MG pour le même mois de l'exercice précédent.

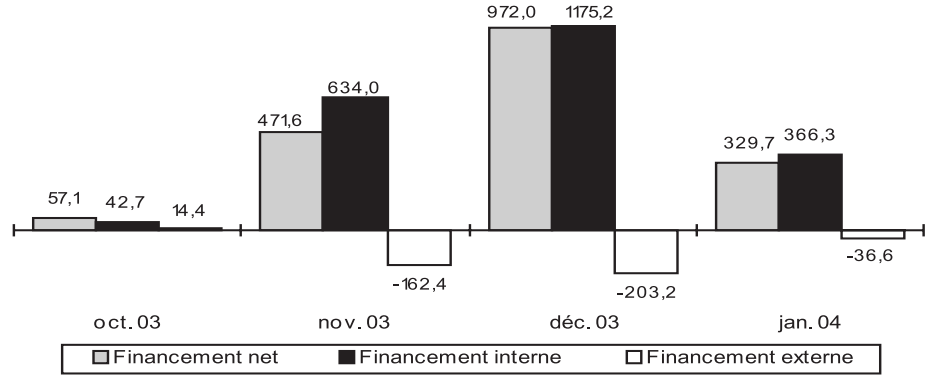
Graphique 13: Composition des Recettes Internes



Financement

- Durant le mois de janvier 2004, les créances de la BRH sur le gouvernement central ont augmenté de 237,4 MG mais les dépôts ont diminué de 133,5 MG pour un financement de 370,9 MG. Entre octobre 2003 et janvier 2004, le gouvernement central a absorbé un déficit de 2 219,8 MG contre 1 681,0 MG pour la même période de l'exercice précédent.

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



VII. Dette externe

Dette externe

- En janvier 2004, le service de la dette externe a affiché un montant de 1,31 million de dollars ÉU, soit une diminution de 77,09 % par rapport au mois de décembre 2003. En glissement annuel, le service de la dette a augmenté de 1,07 million de dollars ÉU.
- Pour le mois de janvier 2004, le service réel de la dette a affiché un montant de 0,83 million de dollars ÉU contre 4,64 millions pour le mois de décembre 2003. En glissement annuel, il a diminué de 0,70 million de dollars ÉU.
- Entre décembre 2003 et janvier 2004, l'encours de la dette a régressé de 0,33 % pour atteindre le niveau de 1 311,50 millions de dollars ÉU. En glissement annuel, il a augmenté de 5,06 %.
- Pour le mois de janvier 2004, les décaissements bruts sur les prêts étaient nuls. Par rapport au mois de novembre 2003, ils ont diminué de 11,21 millions de dollars ÉU et en glissement annuel, ils sont constants.
- En janvier 2004, les arriérés de paiement au titre du service de la dette s'élevaient à 59,10 millions de dollars ÉU contre 56,23 millions en décembre 2003. En glissement annuel, ils ont décrû de 2,58 millions de dollars ÉU.

Dette Externe (en millions de dollars ÉU)

	Oct. 03	Nov.03	Dec.03	Jan.04
Service de la dette	**0,99**	**5,82**	**5,71**	**1,31**
● Amortissements	0,16	3,85	4,64	0,83
● Intérêt/commission/frais de service	0,83	1,97	1,07	0,48
Décaissements	**0,00**	**0,30**	**11,21**	**0,00**
Flux nets (Décaiss. –Amortis.)	-0,16	-3,55	6,57	-0,83
Encours de la dette	**1 281,30**	**1 286,10**	**1 315.80**	**1 311,50**
● Multilatéral	1 066,00	1 069,80	1 096,60	1 092,80
● Bilatéral	215,3	216,30	219,20	218,70
Arriérés de Paiements	**56,11**	**55,80**	**56,23**	**59,10**

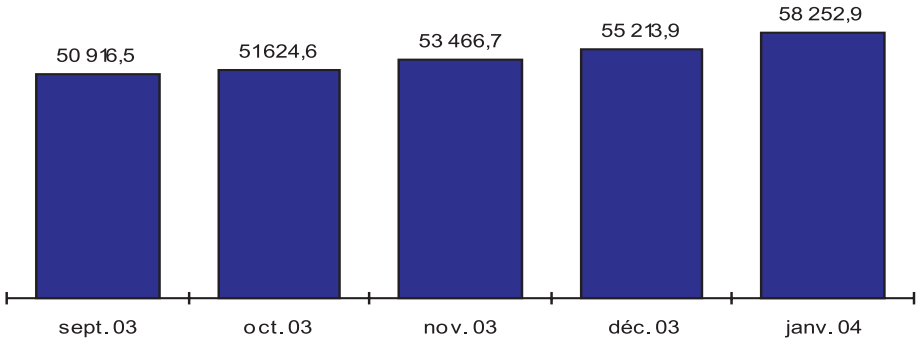
Source : Dette Externe, Direction Affaires Internationales, BRH.

VIII. Croissance du Bilan des Banques

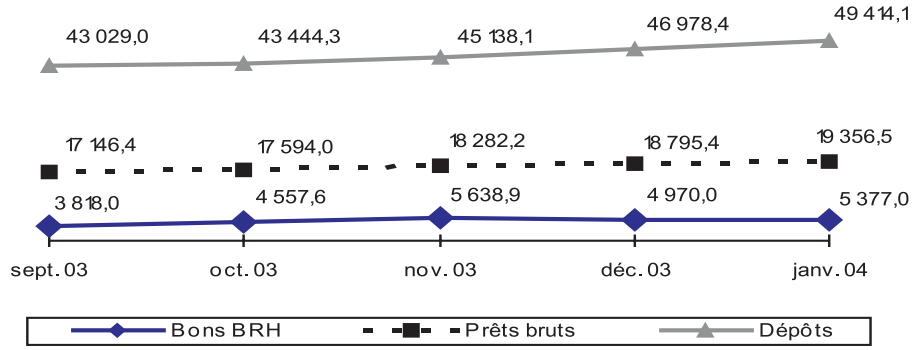
Actif total

- L'actif total des banques a enregistré une hausse de 5,50 % au mois de janvier 2004. Au mois de décembre 2003, l'actif total avait progréssé de 3,27 %.
- 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 quatre premiers mois de l'exercice en cours, on prévoit une augmentation de 43,23 % pour l'exercice fiscal 2003 – 2004.
- La variation de l'actif de chaque banque au cours du mois de janvier 2004, en termes absolus et relatifs, se présente comme suit : la BICH (-0,95 MG; -8,99 %), la BNC (367,7 MG; 8,23 %), la BPH (-63,0 MG; -4,41 %), la BUH (-32,1 MG; -1,34 %), la Promobank (15,5 MG; 0,47 %), la Socabank (430,7 MG; 7,19 %), la Sogebank (688,5 MG; 4,64 %), la Unibank (831,5 MG; 6,05 %), la Capital Bank (234,2 MG; 9,01 %), la Sogebel (63,9 MG; 3,04 %), la Socabel (43,0 MG; 17,09 %), la Citibank (328,1 MG; 14,81%) et la Scotiabank (131,7 MG; 7,11 %).

Graphique 15: Actif total
(en millions de gourdes)



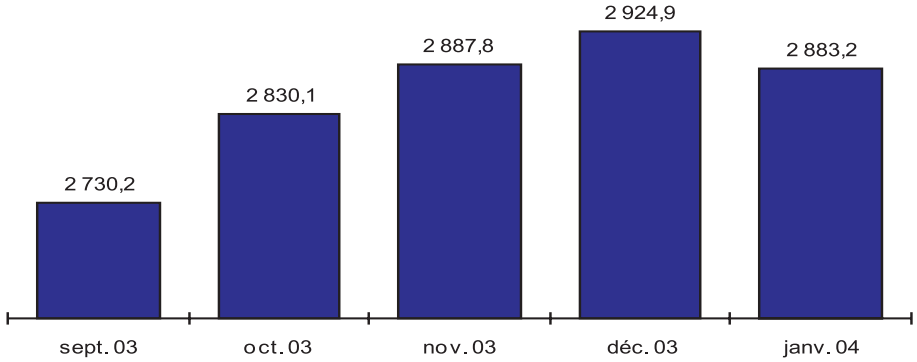
Graphique 16: Evolution des principaux postes du bilan
(en millions de gourdes)



Avoir des Actionnaires

- En janvier 2004, l'avoir des actionnaires du système bancaire a enregistré une baisse de 1,43 %. Au mois de décembre 2003, il avait crû de 1,29 %.
- L'avoir des actionnaires avait enregistré une hausse de 33,49 % au cours de l'exercice fiscal 2002–2003. En extrapolant à partir de la hausse enregistrée au cours des quatre premiers mois de l'exercice en cours, on prévoit une augmentation de 16,81 % pour l'exercice fiscal 2003-2004.
- L'accroissement de l'avoir des actionnaires de chaque banque au cours du mois de janvier 2004, en termes absolus et relatifs, se présente comme suit : la BICH (0,03 MG; 0,59 %), la BNC (18,7 MG; 3,93 %), la BPH (3,7 MG; 5,55 %), la BUH (1,5 MG; 1,82 %), la Capital Bank (1,8 MG; 0,94 %), la Promobank (3,5 MG; 2,04 %), la Socabank (3,4 MG; 1,19 %), la Sogebank (-124,5 MG; -18,36 %), la Unibank (36,8 MG; 6,32 %), la Socabel (-2,9 MG; -8,49 %), la Sogebel (4,1 MG; 2,88 %), la Citibank (8,2 MG; 6,44 %) et la Scotiabank (3,9 MG; 4,94 %).
- Le ratio de l'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, 5,30 en décembre 2003 et 4,95 en janvier 2004. Ainsi, ce ratio a décru de 7,65 % par rapport au 30 septembre 2003.

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



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.

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 janvier 2004, outre la BUH et la Citibank qui ont interchangé de place, toutes les autres banques du système ont gardé les rangs qu'elles détenaient en décembre 2003.
- En janvier 2004, les augmentations de parts de marché sont les suivantes : la Citibank (0,36 %), la BNC (0,21 %), la Socabank (0,17 %), la Capital Bank (0,15 %), la Unibank (0,13 %), la Scotiabank (0,05 %) et la Socabel (0,05 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué : la Sogebel (-0,09 %), la Sogebank (-0,22 %), la BPH (-0,24 %), la BUH (-0,28 %) et la Promobank (-0,28 %). Les parts de marché de la BICH restent inchangées.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a crû de 0,01 point. Elle est passée de 76,70 % en décembre 2003 à 76,77 % en janvier 2004. En novembre 2003, elle était de 76,39 %.

Actif Total - Parts de Marché

	Au 31 janvier 04		Au 31 décembre 03		Au 30 novembre 03	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	26.66%	1	26.88%	1	25.56%	1
UNIBANK	25.03%	2	24.90%	2	25.14%	2
SOCABANK	11.03%	3	10.86%	3	10.90%	3
BNC	8.30%	4	8.09%	4	8.65%	4
PROMOBANK	5.69%	5	5.97%	5	6.14%	5
CAPITALBANK	4.86%	6	4.71%	6	4.85%	6
CITIBANK	4.37%	7	4.01%	8	4.49%	7
BUH	4.06%	8	4.34%	7	4.39%	8
SOGEBEL	3.72%	9	3.81%	9	3.71%	9
SCOTIABANK	3.41%	10	3.36%	10	3.52%	10
BPH	2.34%	11	2.58%	11	2.13%	11
SOCABEL	0.51%	12	0.46%	12	0.51%	12
BICH	0.02%	13	0.02%	13	0.02%	13

Prêts bruts

- En janvier 2004, outre la BUH et la BNC qui ont interchangé de place, toutes les autres banques du système ont gardé les rangs qu'elles détenaient en décembre 2003.
- La Socabank a connu l'augmentation de part de marché la plus importante (1,05 %). Elle est suivie de la Promobank (0,52 %), de la Scotiabank (0,07 %) et de la BUH (0,03 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué : la Sogebel (-0,04 %), la BNC (-0,12 %), la Unibank (-0,14 %), la Capital Bank (-0,20 %), la Citibank (-0,25 %), la BPH (-0,37 %) et la Sogebank (-0,55 %). Les parts de marché de la BICH et de la Socabel n'ont pas changé.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a crû de 0,63 point. Elle est passée de 76,04 % en décembre 2003 à 76,67 % en janvier 2004. En novembre 2003, elle était de 75,82 %.

Prêts Bruts - Parts de Marché

	Au 31 janvier 04		Au 31 décembre 03		Au 30 novembre 03	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	23.91%	1	24.46%	1	23.69%	1
UNIBANK	21.49%	2	21.63%	2	20.85%	2
SOCABANK	14.88%	3	13.83%	3	14.36%	3
PROMOBANK	9.33%	4	8.81%	4	9.23%	4
CITIBANK	7.06%	5	7.31%	5	7.69%	5
CAPITALBANK	5.54%	6	5.74%	6	5.50%	6
SCOTIABANK	4.12%	7	5.00%	7	4.08%	7
BUH	3.65%	8	3.62%	9	3.64%	9
BNC	3.61%	9	3.73%	8	3.93%	8
SOGEBEL	3.45%	10	3.49%	10	3.63%	10
BPH	2.41%	11	2.78%	11	2.84%	11
SOCABEL	0.54%	12	0.54%	12	0.55%	12
BICH	0.01%	13	0.01%	13	0.01%	13

Dépôts totaux

- En janvier 2004, toutes les banques du système ont gardé la place qu'elles occupaient au cours du mois de décembre 2003.
- En janvier 2004, les augmentations de parts de marché sont les suivantes : la Capital Bank (0,40 %), la Socabank (0,30 %), la Sogebel (0,04 %), la Unibank (0,02 %) et la Socabel (0,01 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué : la BPH (-0,04 %), la Citibank (-0,05 %), la Scotiabank (-0,06 %), la BNC (-0,09 %), la Sogebank (-0,11 %), la Promobank (-0,18 %) et la BUH (-0,25 %). Les parts de marché de la BICH restent inchangées.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a décru de 0,06 point. Elle est passée de 78,89 % en décembre 2003 à 78,83 % en janvier 2004. En novembre 2003, elle était de 78,07 %.

Dépôts en dollars ÉU

- En janvier 2004, mises à part la Scotiabank et la BUH qui ont interchangé de place, toutes les autres banques du système ont gardé les rangs qu'elles détenaient en décembre 2003.
- La Capital Bank a connu l'augmentation de part de marché la plus importante (0,29 %). Elle est suivie de la Socabank (0,28 %), de la Socabel (0,08 %), de la Scotiabank (0,07 %), de la BNC (0,06 %), de la Sogebank (0,05 %), de la Sogebel (0,05 %) et de la BPH (0,04 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué : la Unibank (-0,15 %), la Citibank (-0,16 %), la Promobank (-0,25 %) et la BUH (-0,37 %). 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 82,81 % en décembre 2003 à 83,03 % en janvier 2004. En novembre 2003, elle était de 81,90 %.

Dépôts Totaux - Parts de Marché

	Au 31 janvier 04		Au 31 décembre 03		Au 30 novembre 03	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	28.20%	1	28.31%	1	26.93%	1
UNIBANK	26.57%	2	26.55%	2	26.82%	2
SOCABANK	11.72%	3	11.42%	3	11.47%	3
BNC	6.65%	4	6.74%	4	6.96%	4
PROMOBANK	5.69%	5	5.87%	5	5.89%	5
CAPITALBANK	4.91%	6	4.51%	6	4.65%	6
BUH	3.90%	7	4.15%	7	4.28%	7
SOGEBEL	3.62%	8	3.58%	8	3.47%	9
SCOTIABANK	3.44%	9	3.50%	9	3.75%	8
CITIBANK	2.93%	10	2.98%	10	3.35%	10
BPH	1.92%	11	1.96%	11	1.97%	11
SOCABEL	0.42%	12	0.41%	12	0.45%	12
BICH	0.01%	13	0.01%	13	0.01%	13

Dépôts US - Parts de Marché

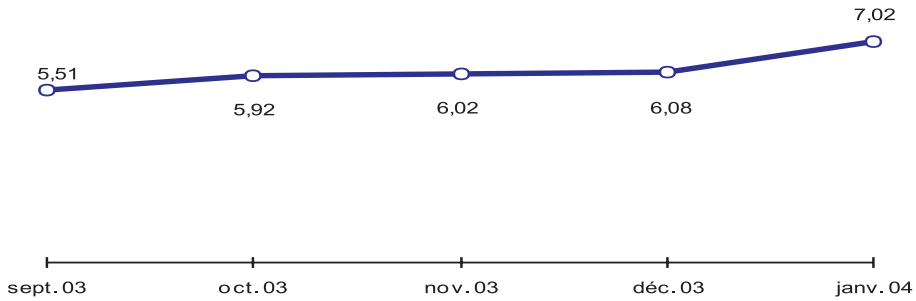
	Au 31 janvier 04		Au 31 décembre 03		Au 30 novembre 03	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	30.15%	1	30.10%	1	27.56%	2
UNIBANK	29.54%	2	29.69%	2	30.40%	1
SOCABANK	11.65%	3	11.37%	3	11.85%	3
PROMOBANK	6.46%	4	6.71%	4	6.83%	4
CAPITALBANK	5.23%	5	4.94%	5	5.26%	5
CITIBANK	3.86%	6	4.02%	6	4.51%	6
SOGEBEL	3.64%	7	3.59%	7	3.54%	7
BNC	2.83%	8	2.77%	8	2.89%	8
SCOTIABANK	2.19%	9	2.12%	10	2.35%	10
BUH	2.18%	10	2.55%	9	2.59%	9
BPH	1.64%	11	1.60%	11	1.63%	11
SOCABEL	0.63%	12	0.55%	12	0.59%	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 janvier 2004, les prêts improductifs bruts étaient de 1 359,6 MG, en hausse de 19,05 % par rapport à ceux du mois de décembre 2003 (1 142,0 MG). Parallèlement, les prêts bruts ont augmenté de 2,99 % (de 18 795,3 MG en décembre 2003 à 19 356,5 MG).
- Le ratio des prêts improductifs bruts en pourcentage des prêts bruts était de 7,02 % en janvier 2004, en hausse de 15,46 points par rapport à celui du mois de décembre 2003 (6,08 %).

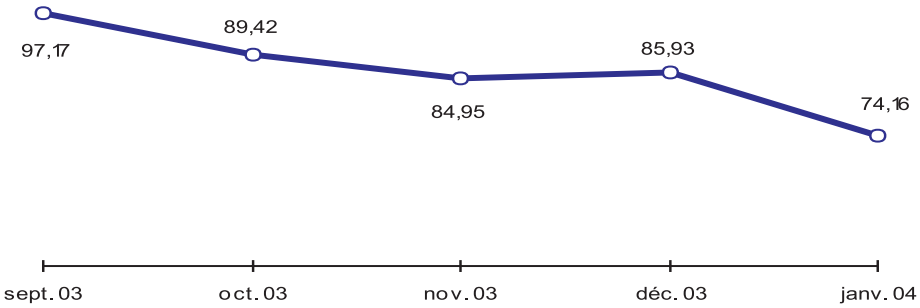
Graphique 18: Prêts improductifs bruts / prêts bruts
(en %)



Ratio des provisions pour créances douteuses sur les prêts improductifs bruts

- Les provisions pour créances douteuses étaient de 1 008,3 MG en janvier 2004, en hausse de 2,74 % par rapport à celles du mois de décembre 2003 (981,4 MG).
- Les provisions pour créances douteuses représentaient 74,16 % des prêts improductifs bruts en janvier 2004. Ce ratio est en baisse par rapport à celui du mois de décembre 2003 (85,93 %).

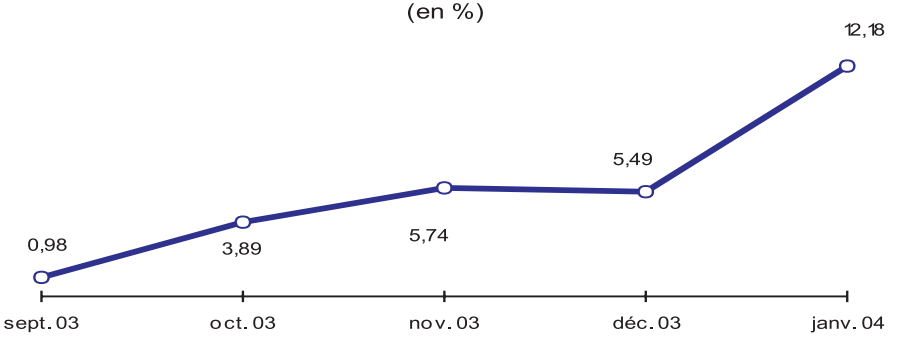
Graphique 19: Provisions pour créances douteuses / prêts improductifs bruts
(en %)



Ratio des prêts improductifs nets sur l'avoir des actionnaires

- En janvier 2004, les prêts improductifs nets étaient de 351,3 MG, en hausse de plus de 100,00 % (118,68 %) par rapport à ceux du mois de décembre 2003 (160,6 MG).
- Le ratio des prêts improductifs nets sur l'avoir des actionnaires s'est déprécié. Il est passé de 5,49 % en décembre 2003 à 12,18 % en janvier 2004.

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

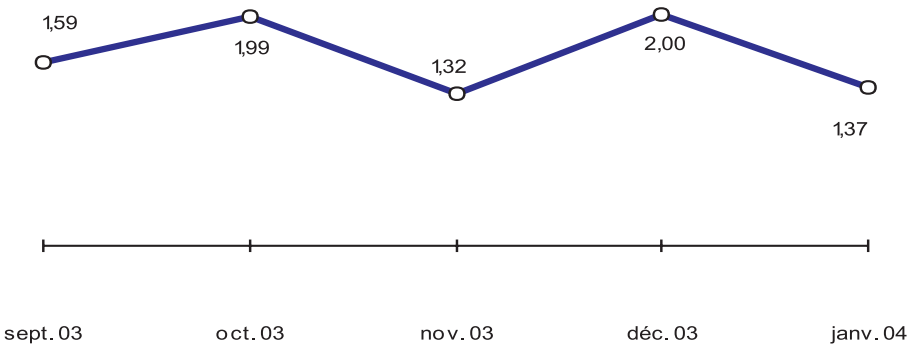


XI. Rentabilité

Rendement de l'actif (ROA)

- Le ROA annualisé du mois de janvier 2004 était de 1,37 %. Par rapport à son niveau de décembre 2003 (2,00 %), il a diminué de 31,50 %.
- En comparaison avec la même période de l'exercice précédent, le ROA est en baisse de 31,16 %. Il est passé de 1,99 % en janvier 2003 à 1,37 % en janvier 2004.

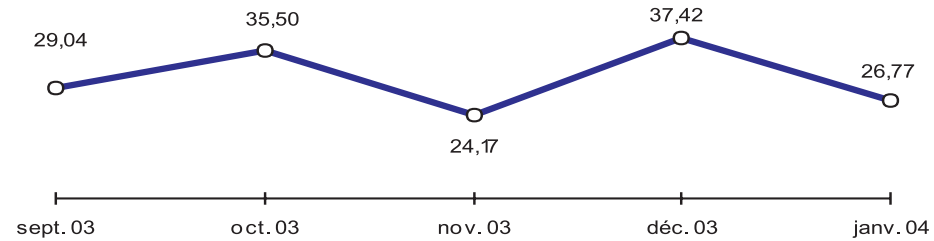
Graphique 21: Rendement de l'actif (ROA)[1]
(en %)



Rendement de l'avoir des actionnaires (ROE)

- Le ROE annualisé du mois de janvier 2004 est de 26,77 %, en baisse de 28,46 % par rapport à celui du mois de décembre 2003 (37,42 %).
- En comparaison avec la même période de l'exercice précédent, le ROE annualisé a enregistré une baisse de 22,52 %. Il est passé de 34,55 % en janvier 2003 à 26,77 % en janvier 2004.

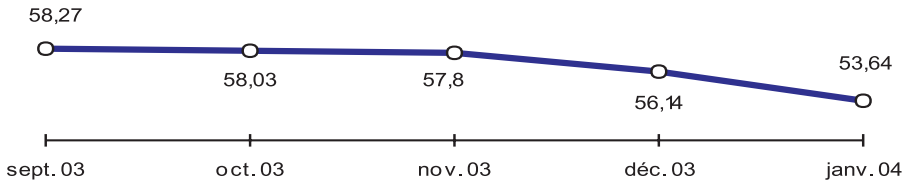
Graphique 22: Rendement de l'avoir des actionnaires (ROE)[1]
(en %)



Revenus nets d'intérêt et autres revenus

- En janvier 2004, les revenus nets d'intérêt sont de 246,0 MG, en baisse de 3,52 % par rapport à ceux du mois de décembre 2003 (255,0 MG). Par rapport à ceux du mois de janvier 2003 (215,1 MG), les revenus nets d'intérêt du mois de janvier 2004 ont augmenté de plus de 14,38 %.
- Les revenus nets d'intérêt exprimés en pourcentage des revenus d'intérêt étaient de 53,64 % en janvier 2004. Ce ratio était en baisse de 4,45 % par rapport à celui du mois de décembre 2003 (56,14 %) et de 27,64 % par rapport à celui de janvier 2003 (74,73 %).
- En janvier 2004, les autres revenus étaient de 114,4 MG, en baisse de 30,70 % par rapport à ceux du mois de décembre 2003 (165,1 MG). Par rapport à ceux de janvier 2003 (87,4 MG), ils ont augmenté de 30,86 %.
- Le produit net bancaire du mois de janvier 2004 était de 360,4 MG. Il est en baisse de 14,20 % par rapport à celui du mois de décembre 2003 (420,1 MG) mais en hausse de 19,14 % par rapport à celui de janvier 2003 (302,6 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)

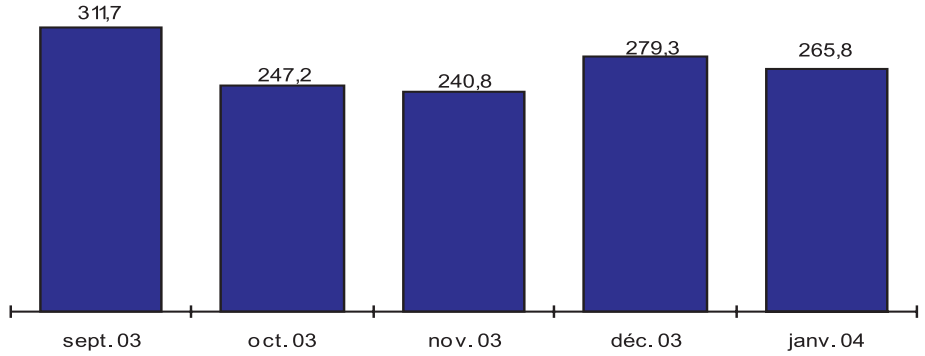
- Les dépenses d'exploitation du mois de janvier 2004 sont de 265,8 MG. Elles ont accusé une baisse de 4,85 % par rapport à celles du mois de décembre 2003 (279,3 MG) et une hausse de 30,49 % par rapport à celles de janvier 2003 (203,7 MG).
- En janvier 2004, les banques ont dépensé en moyenne 73,73 centimes pour générer chaque gourde de revenu, soit 10,91 centimes de plus qu'au cours du mois de décembre 2003 (66,48 centimes) et 6,57 centimes de plus qu'au mois de janvier 2003 (67,16 centimes).

Bénéfice net

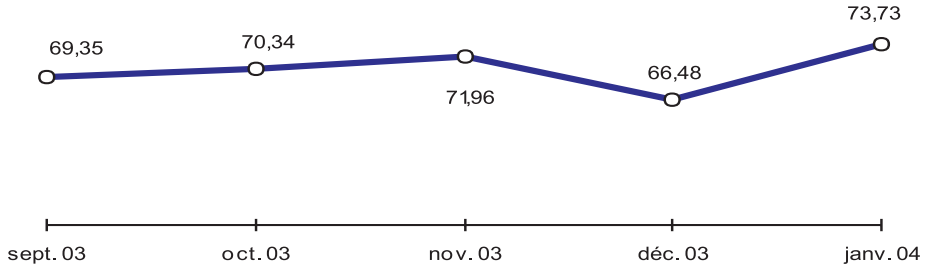
- En janvier 2004, le système bancaire a enregistré un bénéfice net de 64,8 MG, en baisse de 28,51 % par rapport à celui du mois de décembre 2003 (90,6 MG) et une hausse de 0,81 % par rapport à celui du mois de janvier 2003 (64,3 MG).

- En janvier 2004, les intérêts sur les bons BRH étaient de 103,0 MG, en baisse de 22,03 % par rapport à ceux de décembre 2003 (132,1 MG) et de plus de 258,00 % par rapport à ceux de janvier 2003 (28,7 MG).

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



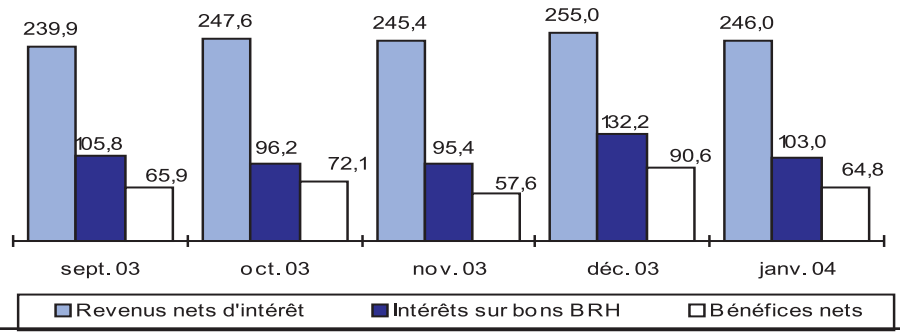
Graphique 25: Dépenses d'exploitation / produit net bancaire
(en %)



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
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
jan. 04	246,0	103,0	64,8

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