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.

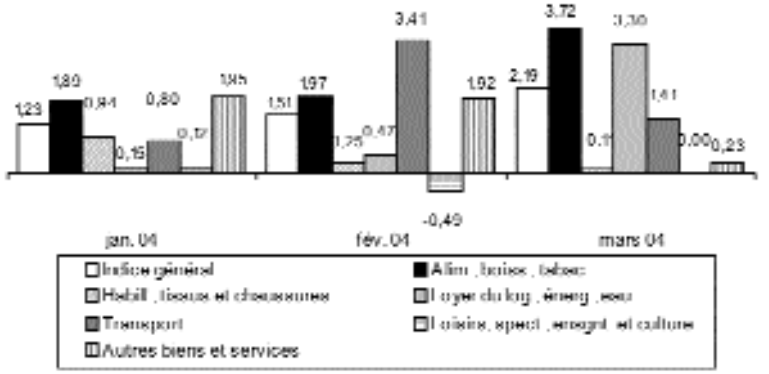
Certaines données publiées dans la présente édition des Indicateurs Économiques et Financiers sont provisoires et, par conséquent, sujettes à révision dans des publications futures.

I. Inflation et Change

Inflation

- En mars 2004, l'indice des prix à la consommation a enregistré une hausse de 2,19 % par rapport au mois de février 2004 (1,51 %).
- Ce résultat reflète l'accélération du taux de croissance des indices des principaux groupes de dépenses : les prix des groupes Alimentation, boisson et tabac, Loyer du logement, énergie et eau et Loisirs, spectacles, enseignement et culture ont augmenté respectivement de 3,72 %, 3,30 % et 0,00 % par rapport à ceux du mois de février 2004 (1,97 %, 0,47 % et -0,49 % respectivement). Les indices des groupes de dépenses Habillement, tissus et chaussures, Transport et Autres biens et services (respectivement 0,11 %, 1,41 % et 0,23 %) sont en baisse par rapport à ceux du mois de février 2004 (0,25 %, 3,41 % et 1,92 % respectivement).
- En glissement annuel, le taux d'inflation est passé de 22,64 % en février 2004 à 20,83 % en mars 2004. En moyenne mensuelle, la hausse des prix à la consommation est de 1,52 %.

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



Change

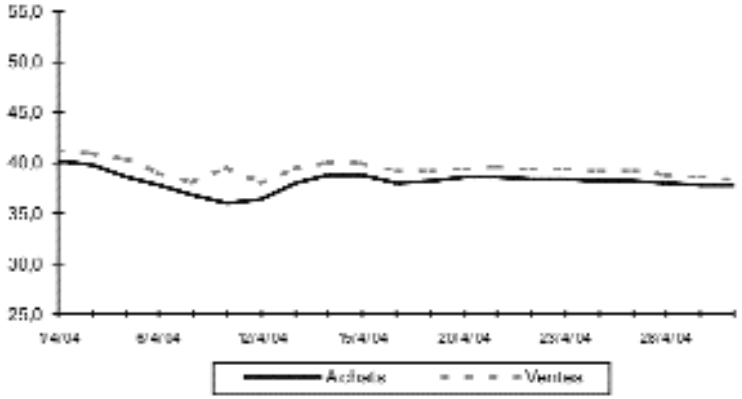
Taux

- Le taux de référence de fin de période de la BRH est passé de 40,2165 gdes en mars 2004 à 37,7444 gdes en avril 2004, atteignant un minimum de 36,0550 gdes le 8 avril 2004.
- En avril 2004, le taux de référence de fin de période s'est appéprécié de 6,15 % par rapport au mois précédent. Il s'est déprécié de 0,36 % par rapport à décembre 2002 et s'est apprécié de 10,77 % par rapport à avril 2003.

Achats et ventes de devises des banques

- Les achats de devises ont augmenté de 0,28 % par rapport à mars 2004. Ils ont diminué de 4,73 % et augmenté de 33,95 % par rapport à octobre 2003 et mars 2003 respectivement.
- Les ventes de devises ont augmenté de 4,66 % par rapport à mars 2004. Elles ont diminué de 3,02 % et augmenté de 30,96 % par rapport à octobre 2003 et mars 2003 respectivement.
- En avril 2004, la position cambiste de change s'est située à 1,701 million de $ ÉU contre -1,613 million le mois précédent.
- D'octobre 2003 à avril 2004, les achats et ventes ont totalisé respectivement 510,08 et 511,93 millions de $ ÉU contre 486,96 et 494,55 millions pour la même période de l'exercice précédent.
- En avril 2004, le spread des banques a représenté 3,06 % du taux à l'achat contre 1,56 % le mois précédent. Il était de 1,18 % en septembre 2002 et de 1,70 % en avril 2003.

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



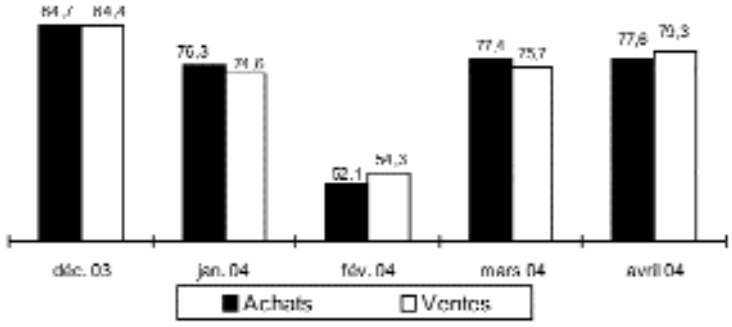
Achats et ventes de devises des agents de change

- Selon les données disponibles à date, reçues d'agents de change enregistrés, les achats se sont chiffrés à 2,80 millions de $ ÉU et les ventes à 2,66 millions en avril 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 44,924 millions de $ ÉU en avril 2004 comparé à 46,251 millions le mois précédent. Ils s'élevaient à 27,572 millions de $ ÉU en avril 2003.
- D'octobre 2003 à avril 2004, les transferts privés ont atteint 251,10 millions de $ ÉU contre 187,41 millions pour la même période de l'exercice précédent.

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

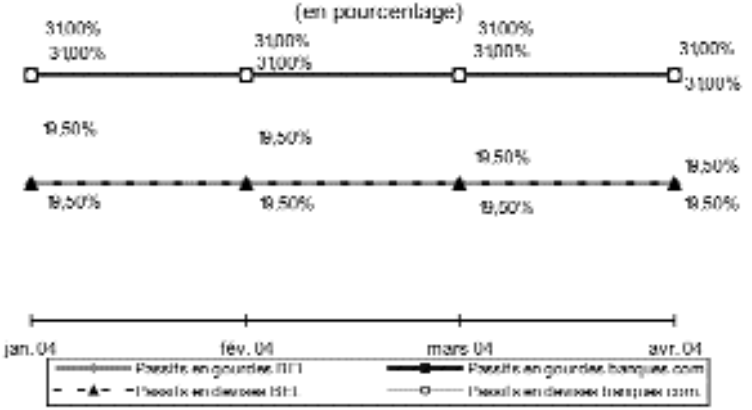


II. Instruments de Politique Monétaire

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.

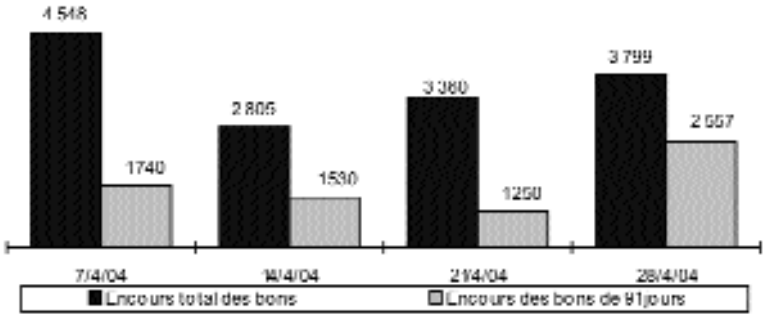
Graphique 4: Coefficients de Réserves Obligatoires
(en pourcentage)



Interventions de la BRH sur le marché des changes

- En avril 2004, la BRH a acheté 13,140 millions dollars EU sur le marché des changes.
- D'octobre 2003 à avril 2004 , la BRH a acheté 40,771 millions de $ ÉU.

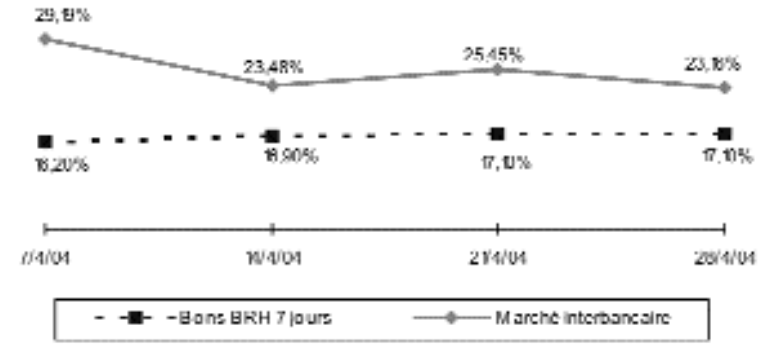
Graphique 5: Encours de Bons BRH
(millions de gourdes)



Bons BRH

- L'encours des Bons BRH au 30 avril 2004 a diminué de 35,12 % sur un mois mais a augmenté de 29,66 % en glissement annuel. Entre septembre 2003 et avril 2004, l'encours a diminué de 14,49 %. Les bons à 7, 28 et 91 jours représentent respectivement 27,10 %, 10,92 % et 61,98 % du total.
- La Sogebank (2420 MG), la BNC (495 MG), la Unibank (399,5 MG), la BUH (200 MG), détiennent 92,51 % de l'encours des Bons BRH émis. Au 30 avril 2004, l'encours des Bons BRH s'élève à 38,68 % des réserves effectives contre 63,49 % au 31 mars 2004.
- Sur le marché monétaire, le taux interbancaire a diminué en passant de 26,75 % à 22,88 % entre le 31 mars et le 30 avril 2004. Les taux sur les bons à 28 et 91 jours ont diminué en passant respectivement de 21,02 % à 19,28 % et de 23,27 % ã 22,17 %, alors que le taux sur le bon à 7 jours a augmenté en passant de 16,30 % à 17,07 % .

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



III. Liquidité, Crédit et Dépôts des Banques

Position de réserves

- Au 30 avril 2004, le système bancaire a enregistré un excédent de 1695,46 MG contre un déficit de 116,07 MG pour le même mois de l'exercice précédent.
- En avril 2004, la position moyenne de réserve était excédentaire de 1372,85 MG contre 175,74 MG pour le même mois de l'exercice précédent.

Crédit brut au secteur privé

- Au 30 avril 2004, le crédit total au secteur privé (en gourdes et en devises) a diminué de 0,50 % sur un mois mais a augmenté de 54,23 % en glissement annuel. Entre septembre 2003 et avril 2004, le crédit total au secteur privé a augmenté de 4,54 %.
- Au 30 avril 2004, le crédit en gourdes a augmenté de 2,68 % sur un mois et de 0,15 % en glissement annuel. L'augmentation du crédit en gourdes au 30 avril 2004 s'explique essentiellement par l'augmentation du portefeuille de crédit de huit (8) banques dont la Sogebank (92,64 MG), la Promobank (62,37 MG), la Citibank (45,21 MG). Cinq (5) banques dont la Socabank et la BNC ont diminué leur portefeuille de crédit en gourdes en avril 2004.
- Au 30 avril 2004, le crédit en devises exprimé en dollars ÉU a augmenté de 3,12 % sur un mois et de 30,56 % en glissement annuel.

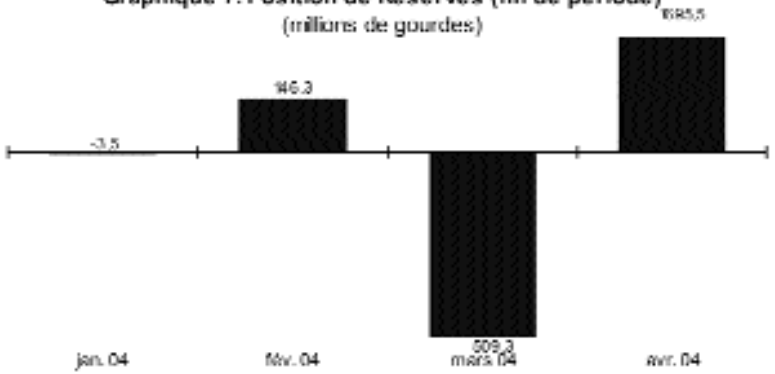
Dépôts

- L'ensemble des dépôts du système bancaire (en gourdes et en devises) au 30 avril 2004 a diminué de 2,25 % sur un mois mais a augmenté de 88,54 % en glissement annuel. Entre septembre 2003 et avril 2004, l'ensemble des dépôts a augmenté de 10,14 %.
- Au 30 avril 2004, les dépôts en gourdes ont diminué de 0,63 % sur un mois mais a augmenté de 58,99 % en glissement annuel.
- Les dépôts en devises exprimés en gourdes ont diminué de 3,83 % sur un mois mais ont augmenté de 19,42 % en glissement annuel.

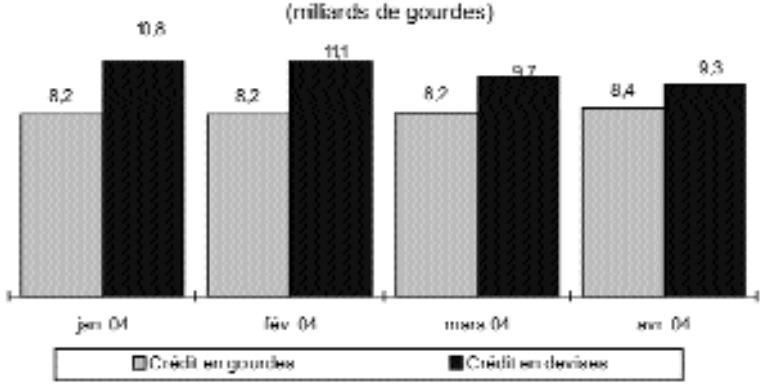
Taux d'intérêt

- Sur le marché bancaire des opérations en gourdes, entre le 31 mars 2004 et le 30 avril 2004, le taux sur les dépôts d'épargne est demeuré stable à 2,25 %, alors que celui sur les prêts a augmenté en passant de 33,00 % à 36,50 %. Sur la même période, le taux sur les dépôts à terme a diminué en passant de 15,00 % à 13,50 %.
- Sur le marché bancaire des opérations en devises, entre le 31 mars 2004 et le 30 avril 2004, le taux sur les prêts a augmenté en passant de 13,00 % à 15,00 %, alors que celui sur les dépôts à terme a diminué en passant de 3,60 % à 1,63 %. Sur la même période, le taux sur les dépôts d'épargne est demeuré stable à 1,30 %.

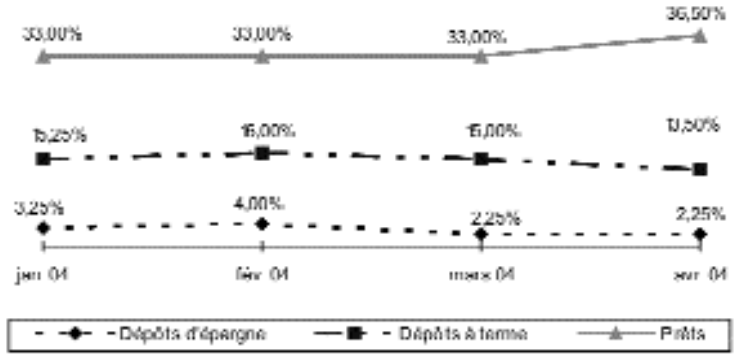
Graphique 7: Position de Réserves (fin de période)
(millions de gourdes)



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



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



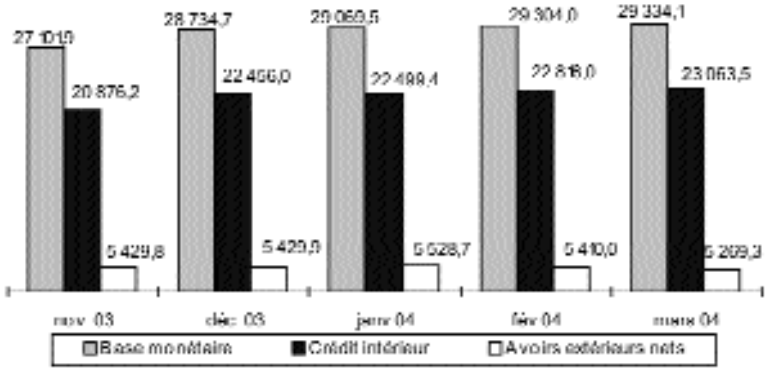
IV. Bilan des Autorités Monétaires

Avoirs extérieurs nets

- Les avoirs extérieurs nets sont passés de 126 millions de dollars ÉU en février 2004 à 131 millions $ ÉU en mars 2004. Ce montant inclut les dépôts en dollars ÉU des banques à la BRH, lesquels sont passés de 108 millions en février 2004 à 114 millions en mars 2004. Le niveau de mars 2003 a été de 106 millions de dollars ÉU.
- Les réserves brutes de change sont passées à 159 millions de $ ÉU en avril 2004 contre 157 millions de $ ÉU le mois précédent. Par comparaison, leur niveau a été de 137 millions de $ ÉU en avril 2003.
- Le rendement actuariel moyen des portefeuilles de titres a atteint -8,32 % en avril 2004 de 3,02 % qu'il était le mois précédent. Il était à 2,12 % en avril 2003.
- En avril 2004, le taux moyen offert sur les placements en overnight a atteint 0,88 % contre 0,91 % qu'il était le mois précédent. Il était de 1,13 % en avril 2003.

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 1,67 % en mars 2004 par rapport à février 2004. Elles ont crû de 15,72 % par rapport à septembre 2003 et de 22,32 % par rapport à mars 2003.

Base monétaire

- La base monétaire a augmenté de 0,09 % par rapport à février 2004 de 10,76 % par rapport à septembre 2003 et de 30,94 % par rapport à mars 2003.
- Les composantes principales de la base monétaire ont évolué ainsi en mars 2004 :
  - La monnaie en circulation a diminué de 0,13 %
  - Les réserves des banques incluant les bons BRH ont diminué de 0,39 %.

Bilan BRH
(En millions de gourdes)

	nov. 03	déc. 03	janv.04	fév.04	mars.04
Avoirs extérieurs nets 1/	**5 429,8**	**5 429,0**	**5 528,7**	**5 410,0**	**5 269,3**
Avoirs extérieurs	8 828,1	8 682,9	8 934,7	8 818,3	8 385,7
Engagements extérieurs	-3 398,3	-3 253,0	-3 406,1	-3 408,3	-3 116,3
Crédit intérieur	**20 876,2**	**22 456,0**	**22 499,4**	**22 816,0**	**23 063,5**
Créances nettes sur gouvernement central	19 415,4	20 557,5	20 967,2	21 363,3	21 724,3
Créances sur le système bancaire	401,0	813,5	424,7	329,2	237,2
Créances sur les autres secteurs économiques	1 059,8	1 085,0	1 107,5	1 123,6	1 102,0
Actif = Passif	**26 306,0**	**27 885,9**	**28 028,0**	**28 226,0**	**28 332,8**
Base monétaire	**27 101,0**	**28 734,7**	**29 060,5**	**29 304,0**	**29 334,1**
Monnaie en circulation	8 515,7	9 843,1	9 153,0	9 189,8	9 178,1
Réserves/dépôts & bons BRH des banques	18 174,7	18 618,5	19 527,8	19 803,2	19 725,0
Réserves/dépôts des banques	12 533,7	13 622,5	14 125,8	14 458,2	13 870,0
dont dépôts en dollars EU 1/	3 804,8	3 978,7	4 476,4	4 640,7	4 589,8
Bons BRH	5 641,0	4 996,0	5 402,0	5 345,0	5 855,0
Autres engagements envers les BCM					
Dépôts des autres secteurs économiques	411,5	273,1	388,7	311,0	431,0
Autres postes nets	**-795,8**	**-848,9**	**-1 042,2**	**-1 078,5**	**-1 001,3**
Comptes de capital	3 481,8	3 397,7	3 030,6	2 928,6	2 887,1
dont Allocations de DTS	849,8	856,6	894,5	904,3	815,5
Autres postes non classés	-4 277,6	-4 246,6	-4 072,8	-4 007,1	-3 888,5

Source : Banque de la République d'Haïti / MAT / Monnaie
1/ Converti en gourdes au taux de référence de la BRH

V. Situation Monétaire

Agrégats Monétaires

- M1 a augmenté de 1,09 % en mars 2004 par rapport à février 2004, de 14,03 % par rapport à septembre 2003 et de 19,32 % par rapport à mars 2003.
- M2 a augmenté de 0,91 % par rapport à février 2004 de 13,20 % par rapport à septembre 2003 et de 21,77 % par rapport à mars 2003.
- M3 a connu une diminution de 1,16 % en mars 2004 par rapport à février 2004, de 12,30 % par rapport à septembre 2003 et de 24,30 % par rapport à mars 2003.

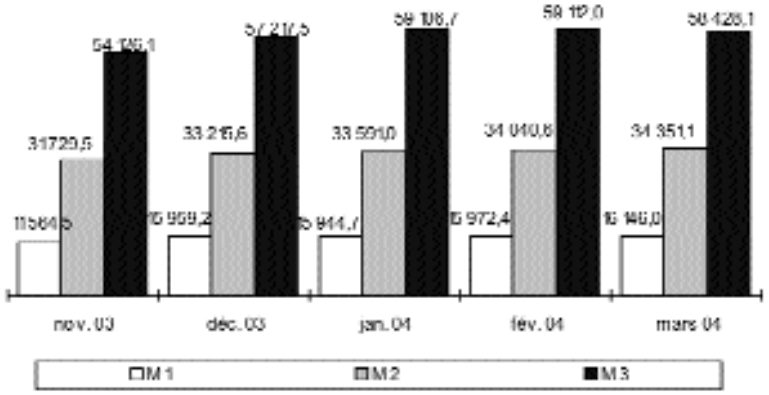
Contreparties de M3

- Les avoirs extérieurs nets du système bancaire ont augmenté de 6,47 % en mars 2004 par rapport au mois précédent, de 3,93 % par rapport à septembre 2003 mais ont augmenté de 23,52 % par rapport à mars 2003.
- Le crédit intérieur net du système bancaire a diminué de 2,86 % en mars 2004 par rapport à février 2004, de 11,29 % par rapport à septembre 2003 et de 15,77 % par rapport à mars 2003.

Dollarisation

- L'ensemble des dépôts en dollars est passé de 583 millions de dollars ÉU en février 2004 à 598 millions en mars 2004. L'encours de mars 2004 présente une diminution de 3,97 % par rapport à février 2004 mais a augmenté de 11,04 % par rapport à septembre 2003 et de 28,08 % par rapport à mars 2003 .
- Les dépôts à vue en dollars ont augmenté de 6,64 % par rapport à février 2004 de 21,06 % par rapport à septembre 2003 et de 30,55 % par rapport à mars 2003.
- Les dépôts d'épargne en dollars ont diminué de 7,36 % par rapport au mois précédent mais ont augmenté de 6,95 % par rapport à septembre 2003 et de 21,26 % par rapport à mars 2003.
- Les dépôts à terme en dollars ont connu une diminution de 8,58 % par rapport à février 2004 mais représente une augmentation de 7,23 % par rapport à septembre 2003 et de 32,18 % par rapport à mars 2003.
- La part des dépôts en dollars dans l'ensemble des dépôts est passée de 50,22 % en février 2004 à 48,89 % en mars 2004.
- Le ratio des dépôts en dollars par rapport à M3 est passé de 42,41 % en février 2004 à 41,21 % en mars 2004. Ce ratio était de 39,99 % en mars 2003.

Graphique 11: Agrégats Monétaires
(millions de gourdes)



Situation monétaire
(En millions de gourdes)

	nov.03	déc.03	janv.04	fév.04	mars 04
Avoirs extérieurs nets 1/	**13 124,1**	**14 284,9**	**14 284,4**	**13 153,9**	**14 004,8**
Avoirs extérieurs	17 741,0	18 662,6	19 028,8	17 841,2	18 311,6
Engagements extérieurs	-4 616,9	-4 377,7	-4 744,5	-4 687,3	-4 306,9
Créances nettes sur secteur public	18 911,6	20 114,9	20 476,9	20 918,6	21 128,9
Créances nettes sur gouvernement central	19 070,4	20 195,6	20 603,8	20 992,7	21 370,3
Créances nettes sur collectivités locales	-24,4	-67,2	-61,6	-40,1	-44,6
Créances nettes sur entreprises publiques	-134,4	-13,5	-65,3	-34,0	-196,9
Créances sur secteur privé	20 570,1	21 162,6	21 810,1	22 209,4	20 764,1
Avoirs = Engagements	**52 605,9**	**55 562,4**	**56 571,1**	**56 281,3**	**55 897,7**
M3	**54 126,1**	**57 217,5**	**59 106,7**	**59 112,0**	**58 428,1**
M2	**31 729,5**	**33 215,6**	**33 591,0**	**34 040,6**	**34 351,1**
M1	**14 783,8**	**15 959,2**	**15 944,7**	**15 972,4**	**16 146,0**
Monnaie en circulation	8 515,7	9 843,1	9 153,0	9 189,8	9 178,1
Dépôts à vue	6 268,1	6 116,1	6 791,7	6 782,6	6 967,9
Quasi-monnaie	**16 945,7**	**17 256,4**	**17 646,3**	**18 068,2**	**18 205,1**
Dépôts d'épargne	10 148,0	10 217,7	10 528,2	10 636,5	10 657,7
Dépôts à terme	6 797,6	7 038,7	7 118,1	7 431,7	7 547,4
Dépôts en dollars 1/	**22 396,6**	**24 001,9**	**25 515,7**	**25 071,4**	**24 077,0**
Dépôts à vue	5 792,8	7 068,9	7 332,1	6 946,6	7 407,9
Dépôts d'épargne	7 385,9	7 656,2	8 138,7	8 133,0	7 534,7
Dépôts à terme	9 217,9	9 276,8	10 044,9	9 991,8	9 134,4
Autres postes nets	**(1 520,2)**	**(1 655,1)**	**(2 535,6)**	**(2 830,7)**	**(2 530,4)**
Comptes de capital	7 846,9	7 807,3	7 380,5	7 341,5	7 192,3
Créances interbancaires	(2 249,9)	(1 923,6)	(2 379,5)	(2 545,1)	(2 556,5)
Autres postes non classés	(7 117,3)	(7 538,7)	(7 536,5)	(7 627,2)	(7 166,2)

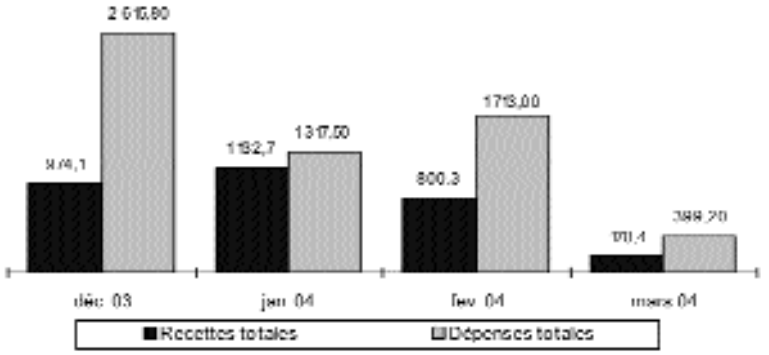
Source: Banque de la République d'Haïti (BRH)
1/ Converties en gourdes au taux de référence de la BRH

VI. Finances Publiques

Recettes

- Les recettes au cours du mois de mars 2004 ont diminué de 78,80% par rapport à février 2004 et de77,90 % en glissement annuel. Elles ont atteint 170,4 MG contre 770,1 MG pour le même mois de l'exercice précédent. Entre octobre 2003 et mars 2004, elles totalisent 5 335,6 MG contre 4 347,3 MG pour la même période de l'exercice précédent.
- Au mois de mars 2004, la taxe sur le chiffre d'affaires, les droits d'accise, l'impôt sur le revenu et les autres taxes représentent respectivement 33.60 %,0,20 %,47,20 % et 18,90 % des recettes internes. Les parts respectives des droits de douane et des frais de vérification dans le total des recettes douanières sont de 12,40 % et de 36,90 %.

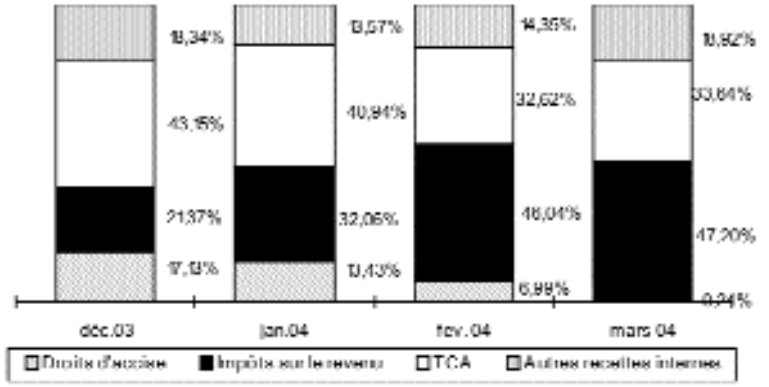
Graphique 12: Recettes et Dépenses Totales
(millions de gourdes)



Dépenses

- Au mois de mars 2004, les dépenses totales ont diminué de 77.20 % par rapport à février 2004 et de 67,40 % en glissement annuel. Elles ont atteint 399,2 MG contre 1 223,4 MG pour la même période de l'exercice précédent. Entre octobre 2003 et mars 2004, elles totalisent 8 328,6 MG contre 6 995,9 MG pour la même période de l'exercice précédent. Les dépenses de salaires ont diminué de 8,20 % par rapport à février 2004 et de 38,60 % en glissement annuel.
- Au mois de mars 2004, les avances en comptes courants ont atteint 219,3 MG contre 740,4 MG en glissement annuel. Entre octobre 2003 et mars 2004, les dépenses d'investissements ont totalisé 1 868,0 MG contre 1 970,0 MG pour le même mois de l'exercice précédent.

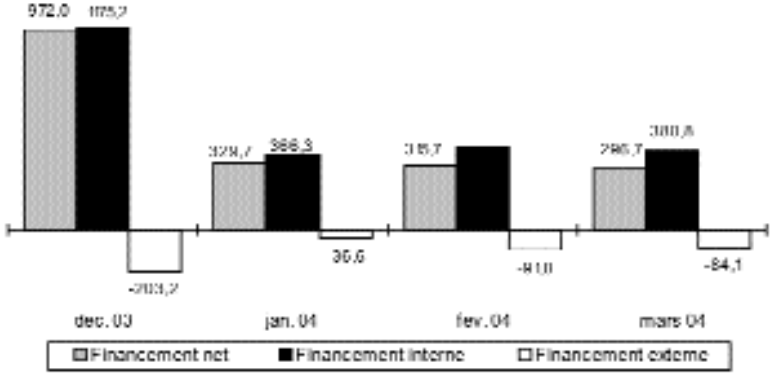
Graphique 13: Composition des Recettes Internes



Financement

- Durant le mois de mars 2004, les créances de la BRH sur le gouvernement central ont augmenté de 370,8 MG et les dépôts de 6,4 MG pour un financement de 364,4 MG. Entre octobre 2003 et mars 2004, le gouvernement central a absorbé un déficit de 2 990,5 MG contre 2 722,4 MG pour la même période de l'exercice précédent.

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



VII. Dette externe

Dette externe

- En mars 2004, le service de la dette externe a affiché un montant de 2,69 millions de dollars ÉU, soit une augmentation de 17,97 % par rapport au mois de février 2004. En glissement annuel, le service de la dette a augmenté de 1,55%.
- Pour le mois de mars 2004, Le service réel de la dette a affiché un montant de 1,92 millions de dollars ÉU contre 0,21 million de dollars EU pour le mois de février 2004. En glissement annuel, Il a diminué de 26%.
- Entre février 2004 et mars 2004, l'encours de la dette a régressé de 0,14% % pour atteindre le niveau de 1 315,00 millions de dollars ÉU. En glissement annuel, il a augmenté de 6,20 %.
- Pour le mois de mars 2004, les décaissements bruts sur les prêts étaient 0,002 million de dollars ÉU. Par rapport au mois de février 2004, ils ont diminué de 0,82 million de dollars ÉU et en glissement annuel, ils ont diminué de 0,09 million de dollars ÉU.
- En mars 2004, les arriérés de paiement au titre du service de la dette s'élevaient à 61,78 millions dollars ÉU contre 57,80 millions de dollars ÉU en février 2004. En glissement annuel, ils ont décru de 6,92 millions de dollars ÉU.

Dette Externe (en millions de dollars ÉU)

	Déc.03	Jan.04	Fév.04	Mars.04
Service de la dette	**5,71**	**1,31**	**2,28**	**2,69**
* Amortissements	4,64	0,83	0,21	1,92
* Intérêt/commission/frais de service	1,07	0,48	2,07	0,77
Décaissements	**11,21**	**0,00**	**0,83**	**0,00**
Flux nets (Décaiss. Amortis.)	6,57	-0,83	0,61	-1,92
Encours de la dette	**1 315,80**	**1 311,50**	**1 316,50**	**1 315,00**
* Multilatéral	1 096,60	1 092,80	1 091,80	1 090,00
* Bilatéral	219,20	218,70	225,60	225,00
Arriérés de Paiements	**56,23**	**59,10**	**57,80**	**61,78**

Source : Dette Externe, Direction Affaires Internationales, BRH.

VIII. Croissance du Bilan des Banques

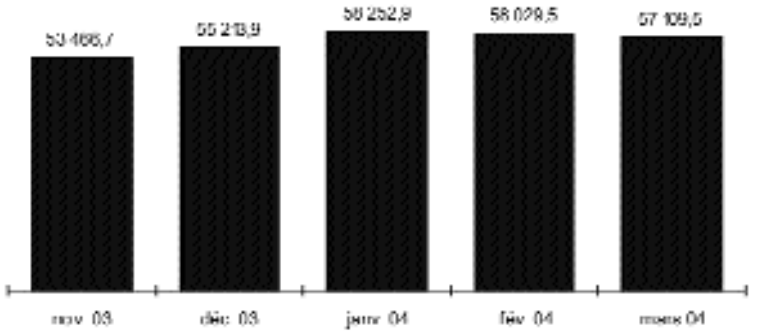
Actif total

- L'actif total des banques a enregistré une baisse de 1,59 % au mois de mars 2004. Au mois de février 2004, l'actif total avait accusé une baisse de 0,38 %.
- 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 six premiers mois de l'exercice en cours, on enregistrerait une augmentation de 24,33 % pour l'exercice fiscal 2003 - 2004.
- La variation de l'actif de chaque banque au cours du mois de mars 2004, en termes absolus et relatifs, se présente comme suit: la BICH (-1,65 MG; -15,11 %), la BNC (-73,1 MG; -1,54 %), la BPH (215,9 MG; 16,83 %), la BUH (-83,9 MG; -3,54 %), la Promobank (-74,2 MG; -2,25 %), la Socabank (-231,4 MG; -3,55 %), la Sogebank (-325,7 MG; -2,08 %), la Unibank (-314,5 MG; -2,20 %), la Capital Bank (0,5 MG; 0,02 %), la Sogebel (56,1 MG; 2,48 %), la Socabel (14,2 MG; 4,85 %), la Citibank (-170,1 MG; -6,75%), la Scotiabank (67,8 MG; 3,49 %).

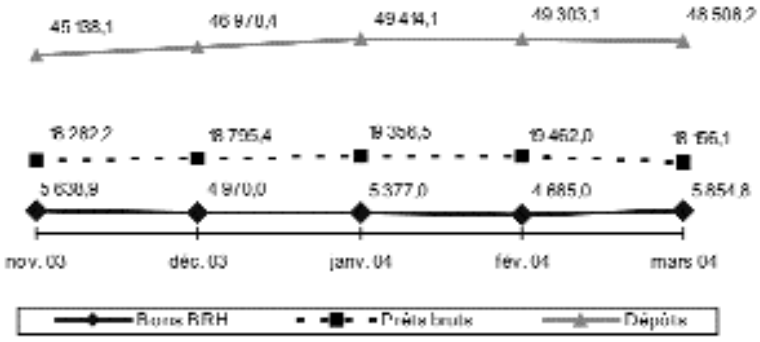
Avoir des Actionnaires

- En mars 2004, l'avoir des actionnaires du système bancaire a enregistré une hausse de 0,71 %. Au mois de février 2004, il avait crû de 0,41 %.
- 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 six premiers mois de l'exercice en cours, on enregistrerait une augmentation de 13,59 % pour l'exercice fiscal 2003-2004.
- L'accroissement de l'avoir des actionnaires de chaque banque au cours du mois de mars 2004, en termes absolus et relatifs, se présente comme suit: la BICH (-0,04 MG; -0,79 %), la BNC (6,1 MG; 1,19 %), la BPH (4,2 MG; 5,88 %), la BUH (0,9 MG; 1,04 %), la Capital Bank (0,5 MG; 0,27 %), la Promobank (-1,4 MG; -0,81 %), la Socabank (5,1 MG; 1,73 %), la Sogebank (-13,5 MG; -2,44 %), la Unibank (16,1 MG; 2,61 %), la Socabel (-1,7 MG; -5,75 %), la Sogebel (2,7 MG; 1,99 %), la Citibank (1,2 MG; 0,83 %), la Scotiabank (0,4 MG; 0,53 %).
- 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, 5,30 en décembre 2003, 4,95 en janvier 2004, 4,99 en février 2004, 5,11 en mars 2004. Ainsi, ce ratio a décru de 4,66 % par rapport au 30 septembre 2003.

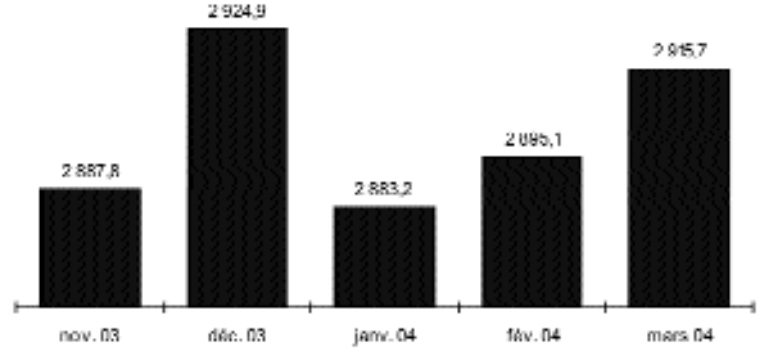
Graphique 15: Actif total
(en millions de gourdes)



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



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



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 mars 2004, outre la Sogebel et la BUH qui ont interchangé de place, toutes les autres banques du système ont gardé les rangs qu'elles détenaient en février 2004.
- En mars 2004, les augmentations de parts de marché sont les suivantes : la BPH (0,41 %), la Scotiabank (0,17 %), la Sogebel (0,16 %), la Capital bank (0,08 %), la Socabel (0,04 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué: la Promobank (-0,04 %), la BUH (-0,08 %), la Sogebank (-0,14 %), la Unibank (-0,15 %), la Socabank (-0,22 %), la Citibank (-0,22 %). Les parts de marché de la BNC et de la BICH restent inchangées.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a décru de 0,55 point. Elle est passée de 76,68 % en février 2004 à 76,13 % en mars 2004. En janvier 2004, elle était de 76,77 %.

Actif Total - Parts de Marché

Banques	Au 31 mars 04		Au 29 février 04		Au 31 janvier 04	
	%	Rang	%	Rang	%	Rang
SOGEBANK	26.84%	1	26.98%	1	26.68%	1
UNIBANK	24.45%	2	24.60%	2	25.03%	2
SOCABANK	11.02%	3	11.24%	3	11.03%	3
BNC	8.17%	4	8.17%	4	8.30%	4
PROMOBANK	5.65%	5	5.69%	5	5.69%	5
CAPITAL BANK	4.99%	6	4.91%	6	4.86%	6
CITIBANK	4.12%	7	4.34%	7	4.37%	7
SOGEBEL	4.06%	8	3.90%	9	3.72%	9
BUH	4.00%	9	4.08%	8	4.06%	8
SCOTIABANK	3.52%	10	3.35%	10	3.41%	10
BPH	2.62%	11	2.21%	11	2.34%	11
SOCABEL	0.54%	12	0.50%	12	0.51%	12
BICH	0.02%	13	0.02%	13	0.02%	13

Prêts bruts

- En mars 2004, toutes les banques du système ont gardé les rangs qu'elles détenaient en février 2004.
- La Socabank a connu l'augmentation de part de marché la plus importante (0,75 %). Elle est suivie de la Scotiabank (0,34 %), de la BUH (0,16 %), de la Capital bank (0,15 %), de la Socabel (0,08 %), de la Sogebel (0,06 %), de la BNC (0,05 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué : la Promobank (-0,11 %), la Citibank (-0,12 %), la Sogebank (-0,39 %), de la Unibank (-0,97 %). Les parts de marché de la BPH et de la BICH n'ont pas changé.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a décru de 0,84 point. Elle est passée de 76,56 % en février 2004 à 75,72 % en mars 2004. En janvier 2004, elle était de 76,67 %.

Prêts Bruts - Parts de Marché

Banques	Au 31 mars 04		Au 29 février 04		Au 31 janvier 04	
	%	Rang	%	Rang	%	Rang
SOGEBANK	23,51%	1	23,90%	1	23,91%	1
UNIBANK	20,95%	2	21,92%	2	21,49%	2
SOCABANK	15,18%	3	14,73%	3	14,88%	3
PROMOBANK	9,24%	4	9,35%	4	9,33%	4
CITIBANK	6,54%	5	6,66%	5	7,06%	5
CAPITALBANK	5,99%	6	5,84%	6	5,54%	6
SCOTIABANK	4,50%	7	4,16%	7	4,12%	7
BUH	3,76%	8	3,60%	8	3,65%	8
BNC	3,63%	9	3,58%	9	3,61%	9
SOGEBEL	3,44%	10	3,38%	10	3,45%	10
BPH	2,36%	11	2,36%	11	2,41%	11
SOCABEL	0,60%	12	0,52%	12	0,54%	12
BICH	0,01%	13	0,01%	13	0,01%	13

Dépôts totaux

- En mars 2004, mises à part la Scotiabank et la Sogebel qui ont interchangé de place, toutes les banques du système ont gardé la place qu'elles occupaient au cours du mois de février 2004.
- En mars 2004, les augmentations de parts de marché sont les suivantes : la Scotiabank (0,25 %), la Promobank (0,16 %), la Socabel (0,05 %), la BPH (0,04 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué: la Capital bank (-0,02 %), la BUH (-0,02 %), la Citibank (-0,03 %), la BNC (-0,03 %), la Unibank (-0,03 %), la Sogebel (-0,12 %), la Socabank (-0,27 %). Les parts de marché de la Sogebank et de la BICH restent inchangées.
- La part des banques occupant les cinq premières places du système bancaire a décru de 0,18 point. Elle est passée de 78,73 % en février 2004 à 78,55 % en mars 2004. En janvier 2004, elle était de 78,83 %.

Dépôts Totaux - Parts de Marché

	Au 31 mars 04		Au 29 février 04		Au 31 janvier 04	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	28,60%	1	28,60%	1	28,20%	1
UNIBANK	25,94%	2	25,97%	2	26,57%	2
SOCABANK	11,51%	3	11,78%	3	11,72%	3
BNC	6,74%	4	6,77%	4	6,65%	4
PROMOBANK	5,76%	5	5,60%	5	5,69%	5
CAPITALBANK	5,01%	6	5,03%	6	4,91%	6
BUH	3,88%	7	3,90%	7	3,90%	7
SCOTIABANK	3,72%	8	3,47%	9	3,44%	9
SOGEBEL	3,69%	9	3,81%	8	3,62%	8
CITIBANK	2,76%	10	2,79%	10	2,93%	10
BPH	1,89%	11	1,85%	11	1,92%	11
SOCABEL	0,48%	12	0,43%	12	0,42%	12
BICH	0,01%	13	0,01%	13	0,01%	13

Dépôts en dollars ÉU

- En mars 2004, mises à part la Sogebel et la Citibank et la Scotiabank et la BNC qui ont interchangé de place, toutes les autres banques du système ont gardé les rangs qu'elles détenaient en février 2004.
- La Scotiabank a connu l'augmentation de part de marché la plus importante (0,43 %). Elle est suivie de la Sogebank (0,33 %) de la Promobank (0,16 %), de la Unibank (0,12 %), de la BPH (0,09 %), de la Capital bank (0,02 %). Les parts de marché des banques suivantes ont diminué: Socabel (-0,01 %), BUH (-0,09 %), BNC (-0,12 %), Citibank (-0,20 %), Sogebel (-0,31 %), Socabank (-0,43 %). 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 0,20 point. Elle est passée de 83,14 % en février 2004 à 83,34 % en mars 2004. En janvier 2004, elle était de 83,03 %.

Dépôts US - Parts de Marché

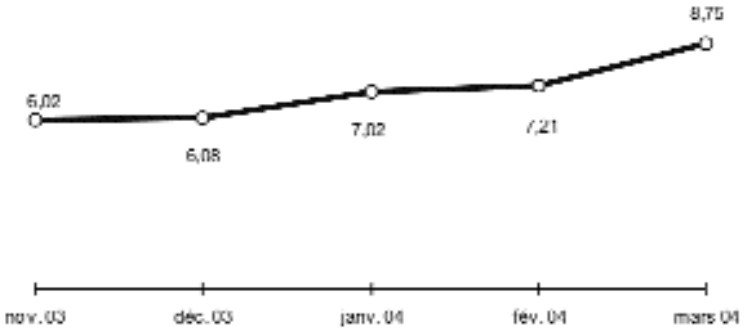
	Au 31 mars 04		Au 29 février 04		Au 31 janvier 04	
Banques	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**	**%**	**Rang**
SOGEBANK	31,22%	1	30,89%	1	30,15%	1
UNIBANK	29,17%	2	29,05%	2	29,54%	2
SOCABANK	11,13%	3	11,56%	3	11,65%	3
PROMOBANK	6,57%	4	6,41%	4	6,46%	4
CAPITAL BANK	5,25%	5	5,23%	5	5,23%	5
CITIBANK	3,53%	6	3,73%	7	3,86%	6
SOGEBEL	3,51%	7	3,82%	6	3,64%	7
SCOTIABANK	2,66%	8	2,23%	9	2,19%	9
BNC	2,60%	9	2,72%	8	2,83%	8
BUH	2,12%	10	2,21%	10	2,18%	10
BPH	1,65%	11	1,56%	11	1,64%	11
SOCABEL	0,57%	12	0,58%	12	0,63%	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 mars 2004, les prêts improductifs bruts étaient de 1 588,1 MG, en hausse de 12,21 % par rapport à ceux du mois de février 2004 (1 415,4 MG). Parallèlement, les prêts bruts ont diminué de 7,56 % (de 19 642,0 MG en février 2004 à 18 156,1 MG)
- Le ratio des prêts improductifs bruts en pourcentage des prêts bruts était de 8,75 % en mars 2004, en hausse de 21,36 points par rapport à celui du mois de février 2004 (7,21 %).

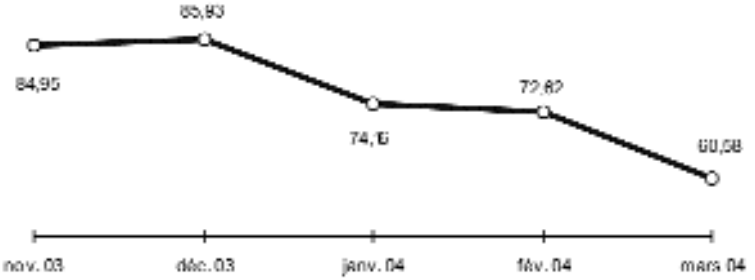
Graphique 18: Prêts improductifs bruts / prêts bruts
(en %)



Ratio des provisions pour créances douteuses sur les prêts improductifs bruts

- Les provisions pour créances douteuses étaient de 975,2 MG en mars 2004, en baisse de 5,12 % par rapport à celles du mois de février 2004 (1 027,8 MG).
- Les provisions pour créances douteuses représentaient 61,41 % des prêts improductifs bruts en mars 2004. Ce ratio est en baisse par rapport à celui du mois de février 2004 (72,62 %).

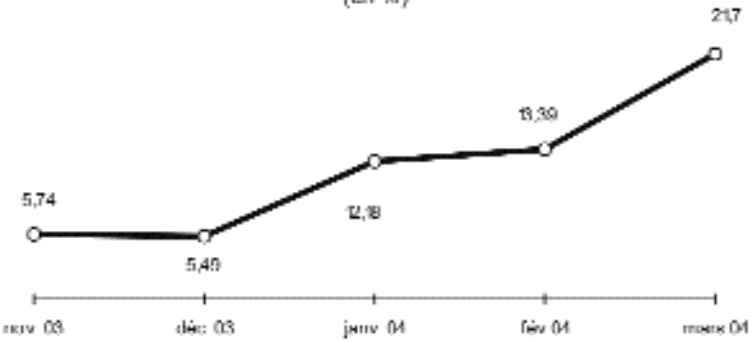
Graphique 19: Provisions pour créances douteuses / prêts improductifs bruts
(en %)



Ratio des prêts improductifs nets sur l'avoir des actionnaires

- En mars 2004, les prêts improductifs nets étaient de 612,9 MG, en hausse de 58,15 % par rapport à ceux du mois de février 2004 (387,5 MG).
- Le ratio des prêts improductifs nets sur l'avoir des actionnaires s'est déprécié. Il est passé de 13,39 % en février 2004 à 21,02 % en mars 2004.

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

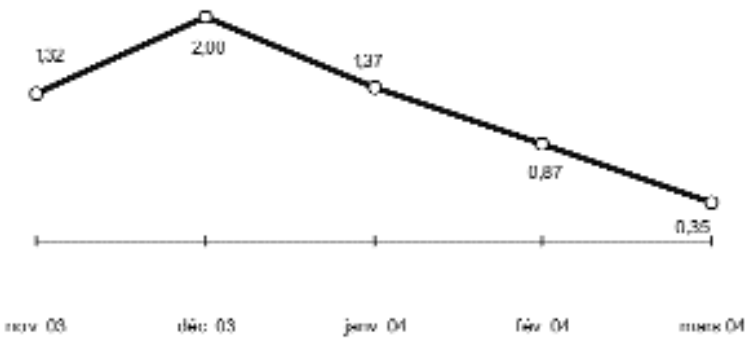


XI. Rentabilité

Rendement de l'actif (ROA)

- Le ROA annualisé du mois de mars 2004 était de 0,31 %. Par rapport à son niveau de février 2004 (0,87 %), il a diminué de 64,37 % points.
- En comparaison avec la même période de l'exercice précédent, le ROA est en baisse de 87,55 %. Il est passé de 2,49 % en mars 2004 à 0,31 % en mars 2004.

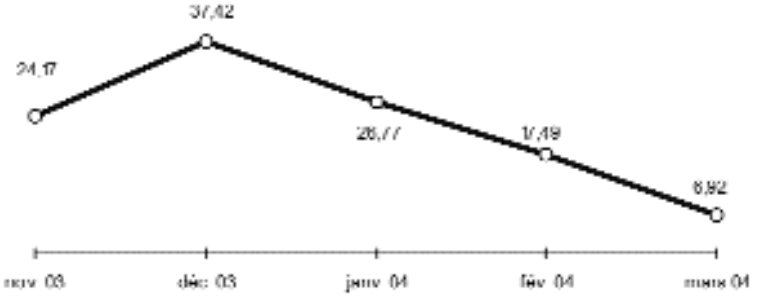
Graphique 21: Rendement de l'actif (ROA)[1]
(en %)



Rendement de l'avoir des actionnaires (ROE)

- Le ROE annualisé du mois de mars 2004 est de 6,16 %, en baisse de 64,78 % par rapport à celui du mois de février 2004 (17,49 %).
- En comparaison avec la même période de l'exercice précédent, le ROE annualisé a enregistré une baisse 87,12 %. Il est passé de 47,81 % en mars 2003 à 6,16 % en mars 2004.

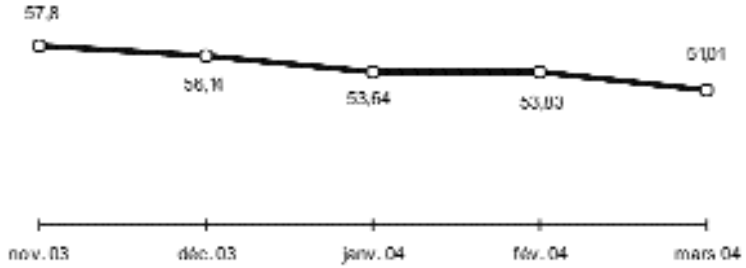
Graphique 22: Rendement de l'avoir des actionnaires (ROE)[1]
(en %)



Revenus nets d'intérêt et autres revenus

- En mars 2004, les revenus nets d'intérêt sont de 222,2 MG., en baisse de 7,73 % par rapport à ceux du mois de février 2004 (240,8 MG). Par rapport à ceux du mois de mars 2003 (224,6 MG), les revenus nets d'intérêt du mois de mars 2004 ont diminué de 1,06 %.
- Les revenus nets d'intérêt exprimés en pourcentage des revenus d'intérêt étaient de 51,01 % en mars 2004. Ce ratio était en baisse de 5,24 % par rapport à celui du mois de février 2004 (53,83 %), et de 23,19 % par rapport à celui de mars 2003 (66,41 %).
- En mars 2004, les autres revenus étaient de 76,8 MG, en baisse de 7,50 % par rapport à ceux du mois de février 2004 (83,1 MG). Par rapport à ceux de mars 2003 (171,0 MG), ils ont diminué de 55,07 %.
- Le produit net bancaire du mois de mars 2004 était de 299,0 MG. Il est en baisse de 7,67 % par rapport à celui du mois de février 2004 (323,9 MG) et de 24,41 % par rapport à celui de mars 2003 (395,6 MG).

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



1: Ces ratios sont annualisés

Rentabilité (Suite)

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

- Les dépenses d'exploitation du mois de mars 2004 sont de 272,3 MG. Elles ont accusé une hausse de 7,77 % par rapport à celles du mois de février 2004 (252,7 MG) et de 12,02 % par rapport à celles de mars 2003 (243,1 MG).
- En mars 2004, les banques ont dépensé en moyenne 98,07 centimes pour générer chaque gourde de revenu, soit 18,73 centimes de plus qu'au cours du mois de février 2004 (78,02 centimes) et 29,61 centimes de plus qu'au mois de mars 2003 (61,46 centimes).

Bénéfice net

- En mars 2004, le système bancaire a enregistré un bénéfice net de 14,9 MG, en baisse de 64,58 % par rapport à celui du mois de février 2004 (42,1 MG), et de 83,64 % par rapport à celui du mois de mars 2003 (91,2 MG).
- En mars 2004, les intérêts sur les bons BRH étaient de 104,5 MG, en baisse de 2,15 % par rapport à ceux de février 2004 (106,8 MG) et de plus de 207 % par rapport à ceux de mars 2003 (27,0 MG).

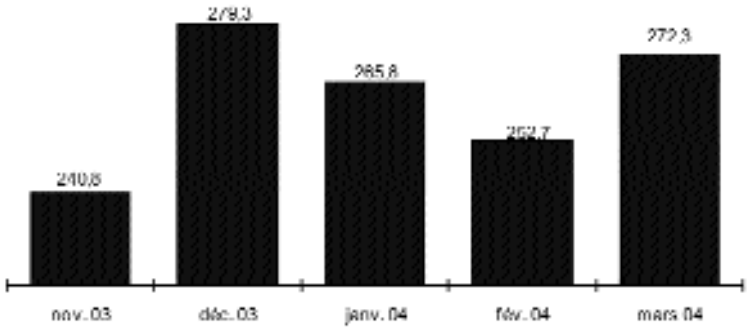
Revenus nets d'intérêt, Intérêts sur Bons BRH et Bénéfices nets

(en millions de gourdes)

	Revenus nets d'intérêt	Intérêts sur bons BRH	Bénéfices nets
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	217,8	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
fév. 04	240,8	106,8	39,6
mars 04	222,2	104,5	16,8

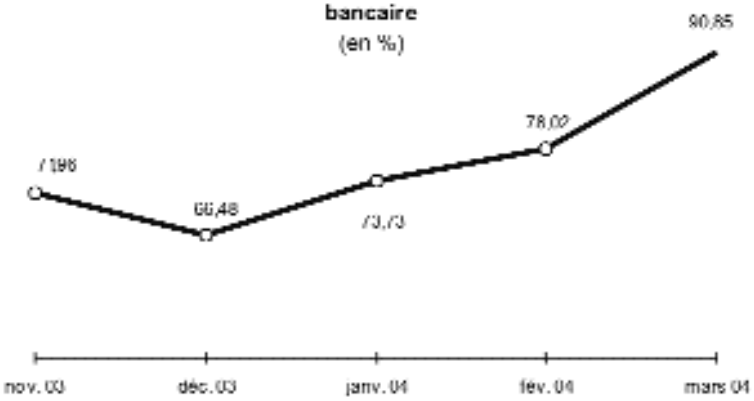
Graphique 24: Dépenses d'exploitation

(en millions de gourdes)



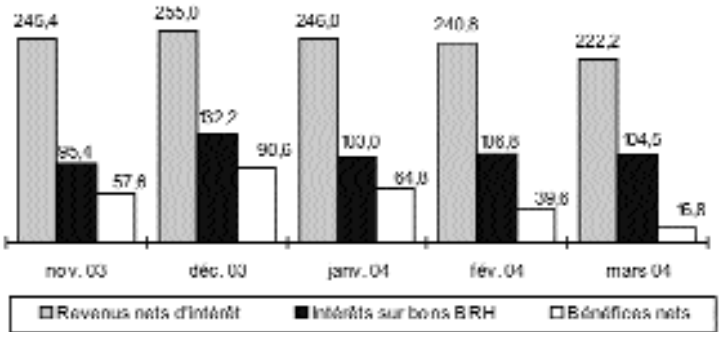
Graphique 25: Dépenses d'exploitation / produit net bancaire

(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