

“



De l'Économie

QUESTIONS ÉCONOMIQUES CONTEMPORAINES #15

- L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES

- Avec Philippe Narassiguin

Partie 2



De l'Économie

“

DEUXIEME PARTIE

L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



Les **agents économiques non financiers** **épargnent** et **contractent des crédits**.

Les **dépôts collectés** par les banques représentent les **dépôts à vue et l'épargne** qui se décline sous des formes différentes. **Les banques s'appuient sur ces dépôts pour accorder des crédits.**

DÉPÔTS DES BANQUES

=

**DÉPÔTS À VUE + DÉPÔTS D'ÉPARGNE
(RESSOURCES DES BANQUES = DETTES
BANCAIRES)**

=

**CRÉDITS BANCAIRES AUX AGENTS NON
FINANCIERS**

Les banques s'appuient sur des ressources (dépôts collectés) pour faire des crédits.

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



I. L'évolution de l'épargne à long terme des agents économiques

Il est essentiel que **l'épargne à long terme des agents économiques progresse**. **Premièrement** les banques peuvent disposer de **ressources stables** pour **l'octroi de crédits** à leur clientèle. **Deuxièmement**, les **agents non financiers** peuvent compter sur des **placements qui les aideront à financer des logements** (plan d'épargne-logement) ou à disposer d'une **retraite plus confortable** (PER et assurance-vie).

À noter que **l'épargne des sociétés non financières** (entreprises de toutes catégories) **est extrêmement faible** : elles comptent pour 1,9% du total de l'épargne collecté contre 90,7% pour les ménages

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



I. L'évolution de l'épargne à long terme des agents économiques

Répartition de l'épargne à long terme

| (millions d'euros) | 2000 | 2005 | 2010 | 2015 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Epargne à long terme | 2 141 | 3 058 | 3 691 | 4 122 | 4 382 | 4 594 | 4 646 | 4 857 |
| Variation annuelle | 8,6% | 9,7% | 3,3% | 4,1% | 0,5% | 4,8% | 1,1% | 4,6% |
| (dt) Plans d'épargne | 37,3% | 33,1% | 22,7% | 23,4% | 22,1% | 20,9% | 20,8% | 19,8% |
| (dt) Portefeuille titres | 34,7% | 26,8% | 22,2% | 15,6% | 13,5% | 13,6% | 13,3% | 13,4% |
| (dt) Assurance-vie | 28,0% | 40,2% | 55,1% | 61,0% | 64,3% | 65,5% | 65,9% | 66,8% |
| Répartition par principaux types d'agents économiques | | | | | | | | |
| (dt) Sociétés non financières | 5,0% | 5,6% | 5,9% | 2,3% | 2,2% | 2,1% | 1,9% | 1,9% |
| (dt) Ménages | 81,1% | 86,5% | 90,5% | 93,0% | 91,7% | 91,0% | 91,1% | 90,7% |
| (dt) Collectivités locales | 0,1% | 0,2% | 0,5% | 0,1% | 0,7% | 0,9% | 1,0% | 1,1% |
| (dt) Sociétés d'assurance | 6,3% | 6,1% | 2,7% | 4,3% | 4,6% | 5,2% | 5,0% | 5,2% |
| (dt) ISBLSM | 0,9% | 0,3% | 0,4% | 0,2% | 0,6% | 0,7% | 0,8% | 0,9% |
| (dt) Autres | 6,6% | 1,1% | 0,1% | 0,1% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% |
| Poids des placements à long terme | 37,3% | 35,3% | 34,3% | 31,8% | 29,1% | 29,0% | 25,4% | 25,4% |

Source : IEDOM

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



II. L'épargne à court terme des agents économiques

En un peu plus de 20 ans, de 2000 à 2021, l'épargne à court terme des agents économiques a été multiplié par 2,2. Le poids des **comptes sur livrets compte pour 92,7% de l'épargne liquide totale.** L'épargne à court terme est une **épargne de précaution** qui sert à faire face aux divers imprévus de la vie. Pour les banques, **l'épargne liquide constitue** également une **ressource précieuse**, car elle est transformée en crédits.

Si l'on ajoute le **montant de l'épargne à court terme à celui de l'épargne à long terme**, on arrive à une somme de **8,914 milliards d'euros**. La capacité de thésaurisation des agents économiques réunionnais est bonne.

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES

II. L'épargne à court terme des agents économiques

Répartition des placements liquides

| (millions d'euros) | 2000 | 2005 | 2010 | 2015 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Placements liquides | 2 050 | 2 946 | 3 588 | 4 084 | 3 883 | 3 961 | 4 290 | 4 507 |
| Variations en % | 5,3% | 9,3% | -0,4% | -4,0% | 1,6% | 2,0% | 8,3% | 5,0% |
| (dt) Comptes sur livrets | 54,8% | 59,9% | 64,3% | 74,8% | 87,5% | 88,5% | 90,9% | 92,7% |
| (dt) Placements à tx marché | 45,2% | 40,1% | 35,7% | 25,2% | 12,5% | 11,5% | 9,1% | 7,3% |
| Répartition par principaux types d'agents économiques | | | | | | | | |
| (dt) Sociétés non financières | 24,7% | 18,6% | 16,7% | 18,9% | 10,2% | 7,0% | 6,8% | 5,7% |
| (dt) Ménages | 64,9% | 66,3% | 68,9% | 70,8% | 80,1% | 82,5% | 84,6% | 85,7% |
| (dt) Collectivités locales | 0,4% | 0,4% | 0,4% | 0,1% | 0,0% | 0,2% | 0,2% | 0,2% |
| (dt) Sociétés d'assurance | 0,3% | 0,7% | 1,8% | 0,5% | 1,3% | 1,0% | 1,2% | 0,9% |
| (dt) ISBLSM | 1,7% | 1,1% | 4,1% | 6,8% | 4,4% | 5,6% | 5,7% | 5,7% |
| (dt) Autres | 8,0% | 13,0% | 8,1% | 3,0% | 4,1% | 3,6% | 1,4% | 1,8% |

Source : IEDOM

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



III. La rémunération de l'épargne

La rémunération de l'épargne est faible depuis plusieurs années. Le taux de rémunération du livret A est encore de 1% seulement en 2022 et il est passé à 3% en 2023. La baisse des taux d'intérêt sur les banques leur est profitable, car elles abaissent le coût de leurs ressources. En revanche, elle pénalise les épargnants.

BAISSE DE LA RÉMUNÉRATION DE L'ÉPARGNE

=

DIMINUTION DU COÛT DES RESSOURCES POUR LES BANQUES

Rémunération des placements à taux réglementés (taux d'intérêt nominal annuel)

| | depuis le 01/02/ 2018 | depuis le 01/08/ 2018 | depuis le 01/02/ 2019 | depuis le 01/02/ 2020 | depuis le 01/02/ 2021 | depuis le 01/02/ 2022 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Livret A | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,50 % | 0,50 % | 1,00 % |
| Compte d'épargne-logement (CEL)* | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | 0,25 % | 0,25 % | 0,75 % |
| Plan d'épargne-logement (PEL) * | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| Livret d'épargne populaire (LEP) | 1,25 % | 1,25 % | 1,25 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,20 % |
| Livret de développement durable et solidaire (LDDS) | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,50 % | 0,50 % | 1,00 % |

* hors prime de l'État

Source : Banque de France

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



IV. L'évolution des crédits à la clientèle

La **croissance des crédits à la clientèle est spectaculaire. Entre l'année 2000 et 2021, le volume de crédit est multiplié par 3,24.** Du côté des entreprises, cela signifie qu'elles continuent à s'équiper et à se moderniser.

Par ailleurs, l'**explosion des crédits à la consommation** participent pleinement aux achats qui sont effectués par les **ménages pour leurs maisons ou pour se déplacer** (voitures, motos, etc.).

**LES CRÉDITS À LA CONSOMMATION
=
FORTE CROISSANCE DE L'ÉQUIPEMENT
DES MÉNAGES
=
FAVORISE L'IMPORTATION DES BIENS
DE CONSOMMATION ET D'ÉQUIPEMENT
DES MÉNAGES
=
FAIBLE VALEUR AJOUTÉE POUR
L'ÉCONOMIE DE LA RÉUNION**

Crédits totaux consentis par l'ensemble des établissements de crédit

| Montant en millions d'€ | 2000 | 2005 | 2010 | 2015 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|-------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Concours totaux (tous EC) | 8 655 | 12 340 | 17 671 | 20 430 | 23 617 | 24 734 | 27 211 | 28 127 |
| Variation des concours octroyés | 510,4 | 1 250,7 | 278,3 | 1 086,2 | 1 068,3 | 1 117,1 | 2 476,6 | 916,4 |
| Variation annuelle | 6,3% | 11,3% | 1,6% | 5,6% | 4,7% | 4,7% | 10,0% | 3,4% |
| Part des crédits distribués par les prêteurs institutionnels et les établissements non installés localement en % des crédits totaux | 32,8% | 24,7% | 26,8% | 34,4% | 35,0% | 34,3% | 32,1% | 30,7% |

Source : IEDOM

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



V. Répartition des crédits et coût des crédits aux entreprises

Les crédits aux entreprises : encours total et répartition

| CRÉDITS AUX ENTREPRISES | 2000 | 2020 | 2021 |
|---------------------------------|-------|--------|--------|
| Encours total (million d'euros) | 4 074 | 11 330 | 11 432 |
| Crédits d'exploitation (%) | 17,8% | 15,6% | 13,9% |
| Crédits d'investissement (%) | 34,5% | 43,8% | 45,2% |
| Crédits à l'habitat (%) | 45,3% | 38,0% | 38,5% |

Source : IEDOM (Rapport annuel 2021)

Entre 2000 et 2021, **l'encours total des crédits aux entreprises a été multiplié par 2,80**. De façon logique, les **crédits à l'investissement sont prépondérants** (45,2%) suivis des crédits à l'habitat (38,5%). Rappelons que les **crédits d'exploitation** (13,9%) aux entreprises sont très diversifiés, alors que **pour les ménages les crédits de trésorerie** revêtent la forme de **découverts bancaires**.

Le coût du crédit aux entreprises

À partir de 2016, on assiste à une très forte baisse des taux d'intérêt sur les crédits distribués par les banques. À noter que depuis l'année 2015, le taux d'intérêt directeur de la Banque centrale européenne est de 0%.

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



V. Répartition des crédits et coût des crédits aux entreprises

Evolution du coût du crédit aux sociétés non financières

| | 01-11 | 01-16 | 01-18 | 01-19 | 01-20 | 01-21 | 01-22 | évol 22/21 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| Découverts | 4,73% | 4,52% | 7,28% | 2,73% | 4,20% | 6,96% | 2,87% | -4,09 pt |
| Escompte | 3,08% | 2,68% | 3,10% | 1,66% | 0,75% | 1,36% | 1,61% | 0,25 pt |
| Trésorerie échéancée | 2,73% | 2,95% | 2,02% | 2,22% | 1,93% | 1,40% | 1,84% | 0,44 pt |
| Equipement | 4,46% | 2,99% | 1,85% | 1,75% | 1,94% | 1,66% | 1,71% | 0,05 pt |
| Immobilier | 5,19% | 2,93% | 2,38% | 1,70% | 1,54% | 1,46% | 1,27% | -0,19 pt |
| Autres investissements | 5,76% | 2,48% | 6,92% | 6,67% | 6,83% | 6,36% | 6,48% | 0,12 pt |

Source : Iedom - Surfi Banque de France

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



VI. La répartition des crédits aux particuliers et le coût du crédit

Les crédits aux ménages : encours et répartition

| CRÉDITS AUX MÉNAGES | 2019 | 2020 | 2021 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| Encours total (millions d'euros) | 10 106 | 10 556 | 11 239 |
| Crédits à la consommation (%) | 24,0% | 23,5% | 23,2% |
| Crédits à l'habitat (%) | 75,9% | 76,4% | 76,7% |

Source : IEDOM (Rapport annuel 2021)

Entre 2000 et 2021, le **montant des crédits alloués aux ménages a été multiplié par 3,87**. En **2000**, ils représentent près de **3 milliards d'euros**, contre **11,2 milliards** en **2021**. Naturellement, la **part des crédits à l'habitat comptent pour plus des trois-quarts**. Ce qui est logique, étant donné le prix des logements.

Le coût du crédit aux ménages : la particularité des taux sur les crédits immobiliers

Une constatation similaire peut être observée pour les ménages en matière de crédits immobiliers. Les banques sont entrées dans une concurrence féroce sur le segment des achats d'appartements ou de maison. En revanche, elles ont maintenu beaucoup plus élevés sur les autres crédits afin de préserver, dans une très large mesure, leurs revenus bancaires.

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



VII. Le surendettement des ménages

Le **surendettement des ménages reste stable à la Réunion**, de l'ordre de **1200 dossiers par an**. Ce surendettement inclut **différents éléments** : **dettes auprès des commerçants, non-paiement de loyers** et **dette auprès des propriétaires, non-remboursement des emprunts bancaires, non-paiement des impôts**, etc. Il n'y a pas eu d'augmentation forte du nombre de ménages surendettés entre 2019 et 2021.

Cette dette est très **largement composée** de **dettes financières (69%)** et **les dettes à la consommation** y jouent un rôle prépondérant selon l'IEDOM (40% de l'endettement global des surendettés). Les dettes et arriérés de charges courantes (loyers, impôts, etc.) comptent pour 18%.

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



VIII. Note sur le microcrédit à la Réunion

Statistiques sur les microcrédits consentis dans le département de La Réunion

| en milliers d'euros | 2010 | 2015 | 2019 | 2020 | 2021 | Var. |
|---|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Nombre de microcrédits consentis | 749 | 1 644 | 2 273 | 2 359 | 2 955 | 25,3% |
| (dt) Microcrédits professionnels (yc prêts d'honneur) | 587 | 962 | 1 214 | 1 365 | 1 647 | 20,7% |
| (dt) Microcrédits personnels | 162 | 682 | 1 059 | 994 | 1 308 | 31,6% |
| Encours des microcrédits consentis sur l'année | 3 879 | 9 784 | 14 506 | 13 887 | 19 639 | 41,4% |
| (dt) Microcrédits professionnels (yc prêts d'honneur) | 3 490 | 7 970 | 10 281 | 9 714 | 14 160 | 45,8% |
| (dt) Microcrédits personnels | 389 | 1 814 | 4 225 | 4 173 | 5 479 | 31,3% |
| Encours moyen d'un microcrédit professionnel | 5,946 | 8,284 | 8,469 | 7,117 | 8,597 | 20,8% |
| Encours moyen d'un microcrédit personnel | 2,402 | 2,660 | 3,989 | 4,198 | 4,189 | -0,2% |
| Encours des microcrédits en défaut au 31/12 | - | - | 2 737 | 3 093 | 3 729 | 20,6% |
| Encours en défaut rapportés à l'ensemble des encours en gestion | - | - | 12,7% | 10,6% | 10,8% | 0,2 pt |

Sources : Adie Réunion, France Initiative Réunion, Créa-Sol Réunion

II - L'ÉPARGNE ET LE FINANCEMENT DES AGENTS ÉCONOMIQUES



VIII. Note sur le microcrédit à la Réunion

Le microcrédit reste très marginal à la Réunion. En 2021, le nombre de microcrédits est très faible, de **2 955**. L'encours des microcrédits se monte à **19,6 millions** d'euros. Le montant moyen d'un **microcrédit professionnel est de 8 597** euros et celui d'un **microcrédit personnel est de 4 189** euros.

IDÉE REÇUE SUR LE MICROCRÉDIT

Le microcrédit a souvent fait parler de lui. Dans des sociétés fortement bancarisées, il est quasiment inexistant si on le compare au volume de crédits distribués : plus de 28 milliards de crédits prêtés par les banques contre 19,6 millions d'euros pour le microcrédit. Ce qui fait 0,07%.



De l'Économie

“

CONCLUSION



CONCLUSION



1

Le **système bancaire de la Réunion est en bonne santé**. Les revenus des banques progressent régulièrement. Le poids des commissions dans les revenus est passée de 3% en 1990 à 15% en 2021.

2

Le **marché bancaire** est désormais largement **dominé par les banques mutualistes**. Le poids des banques commerciales dans la distribution des crédits n'est plus que de 15%.

3

Les **crédits aux ménages ont très fortement progressé entre 1990 et 2021**. Ce qui a favorisé les achats de bien d'équipement et immobiliers.

4

La **progression récente des taux d'intérêt**, si elle se poursuit dans le temps, pourrait être **défavorable à l'acquisition des bien immobiliers**.