



Commission économique pour l'Europe**Conférence des statisticiens européens****Groupe d'experts de la comptabilité nationale****Dixième session**

Genève, 26-29 avril 2010

Point 4 de l'ordre du jour provisoire

Comptes financiers et comptes de patrimoine**Comptes financiers italiens : séries chronologiques de longue date et innovations récentes*****I. Introduction**

1. Depuis les travaux de Goldsmith¹, les ouvrages publiés ont porté de plus en plus sur l'évolution à long terme des systèmes financiers nationaux et sur la possibilité d'une réduction progressive des différences entre leurs structures dans les économies industrielles. Compte tenu de la lenteur relative de l'évolution de la structure financière, une longue période d'observation est nécessaire pour suivre les tendances, déterminer les forces motrices et explorer les liens avec les autres variables économiques, tant macroéconomiques – par exemple, la production et le taux d'intérêt – que microéconomiques – par exemple, la propension au risque des agents économiques dans leurs décisions d'épargne et d'investissement. Dans ce contexte, la présente communication expose et commente les principaux éléments des comptes financiers italiens depuis 1950, y compris les stocks non consolidés de fin d'année en millions d'euros. Afin de permettre une observation utile des variations des séries au fil du temps, les définitions des secteurs institutionnels et la classification des instruments financiers ont été harmonisées dans la plus large mesure possible. La première version de la reconstitution pour les années 1950 à 2004² a été présentée dans le cadre de la conférence intitulée « Financial accounts: History, Methods, the case of Italy and International comparison », qui s'est tenue à la Banque d'Italie, en décembre 2005. La présente communication comporte une reconstitution sur une plus longue période, qui profite des nombreuses innovations et révisions adoptées au cours des dernières années.

* Massimo Coletta, Banque d'Italie, Département des statistiques économiques et financières. J'aimerais remercier Riccardo Bonci et Riccardo De Bonis. Le point de vue exprimé dans le présent document est le mien et ne représente pas nécessairement celui de la Banque d'Italie. Courriel : massimo.coletta@bancaditalia.it.

¹ Voir Goldsmith (1969).

² Voir Bonci et Coletta (2008).

2. Les comptes financiers complètent les comptes non financiers nationaux d'un pays et représentent les stocks et les flux d'actifs et de passifs financiers des principaux secteurs institutionnels de l'économie. Par conséquent, ils sont importants pour la compréhension de la structure financière d'un pays et de son développement. De façon plus particulière, les données sur les stocks donnent un aperçu des changements qui touchent les bilans des secteurs institutionnels au fil du temps, par suite des décisions qui sont prises en matière d'investissement (flux d'actifs financiers) et de crédit (flux de passifs financiers), ainsi que des variations dans la valeur des stocks attribuables aux changements dans les taux d'intérêt ou au niveau général des prix³.

3. La Banque d'Italie publie des comptes financiers pour l'Italie chaque année depuis le début des années 60 et sur une base trimestrielle depuis 1990⁴. Cette longue tradition place l'Italie parmi le petit nombre de pays qui ont une expérience similaire (Canada, Allemagne, Japon, Espagne et États-Unis).

4. Après la publication des flux d'actifs et de passifs financiers de l'Italie pour 1963 dans le rapport annuel de la Banque d'Italie pour 1964, les utilisateurs ont demandé que soit aussi élaboré un tableau des stocks d'actifs et de passifs. Le premier tableau des stocks a été publié dans le rapport annuel de 1965. Le format adopté, qui était fondé sur celui du Système de la réserve fédérale, ne différait pas considérablement de celui utilisé aujourd'hui.

5. Pour les années antérieures à 1963, nous ne disposons pas de tableaux des comptes financiers comportant une ventilation des secteurs et un niveau de détail sur les rapports de contrepartie comparables à ceux actuellement utilisés. La seule exception a trait à une reconstitution de certaines données pour les secteurs non financiers privés (ménages et entreprises), pour laquelle nous disposons d'estimations remontant à 1950.

6. La communication est organisée de la façon suivante. La section 2 décrit les principales caractéristiques de la construction des comptes financiers pour la période de 1950 à 2008. La section 3 illustre les innovations et les révisions récentes qui ont touchés les comptes. La section 4 présente certaines données factuelles sur l'économie italienne. La section 5 comporte certaines conclusions et observations sur les progrès actuels et futurs. Enfin, les tableaux présentent les séries chronologiques annuelles de 1950 à 2008 pour tous les secteurs et pour l'ensemble de l'économie, y compris le reste du monde.

II. Construction des comptes financiers pour les années 1950 à 2008 : caractéristiques principales

A. Les années 1950 à 1962

7. Avant la diffusion des premiers tableaux pour l'année 1963, les statistiques monétaires et financières pour les années 50 recueillies et publiées par la Banque d'Italie (principalement) et l'Institut statistique national étaient nombreuses, mais elles n'étaient pas encore harmonisées à l'intérieur du cadre pleinement équilibré des comptes financiers. La première étape a donc consisté à élaborer pour la première fois la série chronologique pour

³ Il existe un rapport précis entre les données sur les stocks et celles sur les flux : le stock de chaque instrument financier détenu à la fin de la période est égal à la valeur détenue au début de la période, plus les transactions effectuées, ainsi que les variations de volume et les rajustements de valeur qui se sont produits au cours de la période.

⁴ Pour un examen des premiers efforts en vue de construire des comptes financiers pour l'Italie, voir De Bonis et Gigliobianco (2008).

la période de 1950 à 1962, en se servant comme référence de la classification des secteurs et des instruments dans les tableaux des comptes financiers.

8. Évidemment, de nombreuses sources statistiques ont été utilisées et de nombreuses hypothèses ont nécessairement été adoptées pour atteindre cet objectif.

9. On a estimé les stocks d'instruments financiers détenus par les **ménages** et les **entreprises** (sociétés non financières), grâce à une ventilation des séries chronologiques agrégées sur les avoirs financiers de l'ensemble du secteur non financier privé rendues disponibles à la fin de 1971 par les responsables de la compilation à ce moment-là. Les ventilations entre les ménages et les entreprises ont été estimées en utilisant les données remontant à 1963 comme repères.

10. Les stocks d'actifs et de passifs des **sociétés financières** et des **administrations publiques** ont été calculés grâce à l'agrégation des postes des bilans des différentes unités, afin d'obtenir une classification des instruments correspondant aux définitions courantes des comptes financiers. Les principales sources utilisées sont les suivantes : les états financiers de la Banque d'Italie et de l'Office italien de change pour diverses années, le *Statistical Bulletin* et les rapports annuels de la Banque pour plusieurs années, les statistiques du Bureau statistique national (Istat), les statistiques de l'Office italien de change et diverses statistiques gouvernementales.

11. Les comptes financiers du **reste du monde** pour 1950 à 1962 sont calculés directement à partir des rapports externes des divers secteurs des résidents, qui figurent dans leurs comptes financiers respectifs.

12. Afin d'obtenir une uniformité interne dans les comptes financiers pour 1950 à 1962, nous avons aussi défini pour ces années un secteur non déterminé, les « **postes non affectés** », déjà présents pour les années 1963 à 1994.⁵ Les écarts entre les actifs et les passifs ont par conséquent été répartis entre les divers instruments du secteur des « postes non affectés »⁶. Ces postes ont à peu près la même ampleur que ceux publiés les années subséquentes. De 1950 à 1962, les actifs affectés à ce secteur représentaient en moyenne 1,2 % des actifs financiers totaux, comparativement à 1,5 % de 1963 à 1994.

B. Les années 1963 à 2008

13. À partir de 1963, contrairement à la période de 1950 à 1962, des tableaux similaires aux comptes financiers d'aujourd'hui étaient disponibles, ce qui fait que plutôt que de produire un ensemble complet de comptes financiers en se servant des données de base, les statistiques déjà disponibles ont été « essentiellement » réorganisées.

14. Pour la période de 1963 à 1988, les données sont tirées de la dernière version disponible des tableaux des rapports annuels de la Banque d'Italie. À partir de 1989, les séries de données sont celles de la base de données électronique des comptes financiers. Jusqu'en 1994, les données sont conformes au SEC 79. À partir de 1995, les séries sont

⁵ Avec l'adoption du SEC 95, à partir de 1995, le secteur des « postes non affectés » n'est plus calculé. Cette élimination a nécessité l'adoption d'une série d'hypothèses particulières, par exemple, dans le cas des transactions de la balance des paiements pour lesquelles le type d'instrument ou de secteur n'est pas connu.

⁶ Comme dans l'estimation des comptes financiers produite aujourd'hui, les principales contraintes de la reconstitution rétroactivement à 1962 comprennent l'absence de statistiques sur l'ensemble de la population des unités institutionnelles constituant les secteurs, les erreurs de mesure des données de base, l'incohérence entre les données de différentes sources, l'absence de données sur certains phénomènes particuliers, et la disponibilité de valeurs nominales seulement pour les variables économiques.

produites selon le SEC 95; les données se rapportent à la mise à jour du troisième trimestre de 2009 publiées en février 2010⁷.

15. Au fil des décennies, les comptes financiers ont été modifiés, par suite principalement de la nécessité de s'adapter à l'évolution du Système européen des comptes⁸, d'intégrer des statistiques plus détaillées, au fur et à mesure qu'elles deviennent disponibles, d'évaluer de façon plus exacte les phénomènes financiers, et d'inclure les nouveaux types d'instruments découlant des innovations financières.

16. Les séries de 1963 à 1994⁹, même si elles ne sont pas toujours reconstituées aux prix du marché ou selon la comptabilité d'exercice¹⁰, suivent une classification des secteurs institutionnels et des instruments financiers similaire à celle actuellement utilisée dans le supplément des comptes financiers du *Statistical Bulletin* et dans les tableaux du rapport annuel de la Banque. Ce choix facilitera les mises à jour futures des séries. Par ailleurs, les comptes financiers italiens ont toujours été publiés sur une base non consolidée, la seule exception étant le sous-secteur des administrations publiques centrales, pour la période de 1989 à 1994.

17. Dans le texte qui suit, nous fournissons des renseignements sommaires concernant les classifications des secteurs et des instruments.

1. Secteurs institutionnels

18. Parallèlement à celui des **entreprises**, le secteur des **ménages** a connu les changements de composition les plus importants au fil des ans. La principale cause est la définition et la classification des « ménages producteurs »¹¹.

19. De 1963 à 1988, le secteur des ménages comprenait les ménages de consommateurs (y compris les institutions sans but lucratif au service des ménages). Puis, de 1989 à 1994, conformément au SEC 79, le secteur des ménages a été redéfini pour inclure les ménages producteurs comportant au moins 20 travailleurs. Avec le SEC 95, la limite entre les ménages et les entreprises, renommées « sociétés non financières » a été rétablie : le seuil de 20 employés adopté comme convention nationale et servant à classer une entreprise de fait ou une entreprise individuelle dans le secteur des ménages a été ramené à 5. Cela a entraîné un élargissement du secteur des entreprises au détriment du secteur des ménages et est probablement la cause la plus importante de la discontinuité dans les séries chronologiques présentées ici. Par ailleurs, le secteur des entreprises (sociétés non financières) a aussi subi les répercussions de la reclassification des organismes autonomes du secteur des administrations publiques, par suite de leur transformation graduelle en entreprises publiques.

20. La composition du secteur des « **sociétés financières** », qui est demeurée assez stable jusqu'en 1984, a été élargie, afin d'inclure, outre la Banque d'Italie, les banques et

⁷ Les données trimestrielles et annuelles du SEC 95 pour 1995 sont publiées dans le supplément « Financial Accounts » disponible dans le site Web de la Banque d'Italie (http://www.bancaditalia.it/statistiche/stat_mon_cred_fin/banc_fin/pimecf). Des séries chronologiques peuvent aussi être téléchargées à partir de la base des données en ligne (<http://bip.bancaditalia.it/4972unix/homebipentry.htm?dadove=corr&lang=eng>).

⁸ Cela a aussi permis une intégration améliorée de la séquence des comptes dans les comptes nationaux, et plus particulièrement grâce aux données sur la formation de capital fournies par Istat.

⁹ Des données annuelles de 1963 à 1994 sont disponibles dans la base de données en ligne de la Banque d'Italie (<http://bip.bancaditalia.it/4972unix/homebipentry.htm?dadove=stor&lang=eng>).

¹⁰ Pour un examen des conséquences possibles, voir la conclusion.

¹¹ « Les ménages producteurs » sont des entreprises individuelles ou des entreprises simples ou de fait dont la fonction consiste à produire des biens et des services non financiers devant être vendus sur le marché.

les sociétés d'assurance, les fonds d'investissement italiens, d'autres sociétés de financement (p. ex., sociétés de crédit-bail, sociétés d'affacturage et sociétés de crédit à la consommation) et la Cassa Depositi e Prestiti, précédemment comprise dans les administrations publiques. En outre, l'adoption du SEC 95 a eu deux effets : le premier étant l'avènement du nouveau sous-secteur des auxiliaires financiers¹², dont le poids est toutefois négligeable, et le deuxième découlant de la reclassification des caisses de sécurité sociale qui versent des prestations en capitalisation (plutôt que par répartition), en capitalisant les cotisations des travailleurs, du secteur des administrations publiques (sous-secteur de la sécurité sociale) au sous-secteur des sociétés d'assurance et des fonds de pension.

21. De 1963 à 1988, les unités institutionnelles constituant les **administrations publiques** sont substantiellement les mêmes que pour la période de 1950 à 1962¹³. En 1989, avec l'adoption du SEC 79, le secteur a été renommé « administrations publiques » et le sous-secteur des administrations locales a été élargi, afin d'inclure, outre les régions, les provinces et les municipalités, d'autres institutions publiques ayant une responsabilité territoriale limitée¹⁴. Le principal changement ayant touché la définition du secteur public au cours de ces années, toutefois, a été l'élimination progressive des organismes autonomes¹⁵. Les répercussions de l'adoption du SEC 95 sur les administrations publiques, à partir de 1995, sont similaires à celles mentionnées précédemment pour les sociétés financières.

22. Le **reste du monde** comprend toutes les unités économiques non résidentes dans leurs rapports économiques avec les unités résidentes qui appartiennent à l'un des secteurs de l'économie intérieure. Par conséquent, les statistiques de la balance des paiements (et du BII) ont toujours représenté une source de données de premier plan pour la compilation des comptes financiers. Le principal changement qui a touché ces statistiques a été la transition des données de la balance des paiements selon la comptabilité de caisse aux données recueillies sur la base des transactions (ce que l'on appelle la balance des paiements économique).

23. Jusqu'à l'avènement du SEC 95, les comptes financiers italiens comprenaient un secteur supplémentaire appelé « **postes non affectés** », qui regroupait des actifs ou des passifs ne comportant pas les renseignements nécessaires pour permettre de déterminer les secteurs les détenant. Dans notre reconstitution, nous avons choisi de présenter de façon distincte le secteur des « postes non affectés », afin de prévenir les choix arbitraires dans la réaffectation des postes initialement non déterminés à d'autres secteurs, par suite de la réduction du contenu de l'information des données originales.

2. Les instruments financiers

24. Comme pour la période de 1950 à 1962, nous avons appliqué rétroactivement une classification correspondant à celle utilisée pour les comptes financiers italiens aujourd'hui.

¹² L'avènement de ce nouveau sous-secteur a entraîné l'inclusion des institutions auparavant non classées comme unités des administrations publiques dans les sociétés financières, par exemple, la Commission de la bourse (Consob) et le Superviseur des assurances (Isvap). De 1998 à 2007, le sous-secteur comprenait aussi l'Office italien de change (UIC), avant son intégration à la Banque d'Italie, au début de 2008.

¹³ Administration centrale, administrations locales, administration de sécurité sociale et organismes gouvernementaux autonomes (qui participent à la production de biens et de services pour le bien public plutôt que pour le profit).

¹⁴ Hôpitaux publics, services de santé locaux, organismes de bien-être local, universités et chambres de commerce.

¹⁵ La plus importante de ces opérations a été la transformation des chemins de fer d'État et de l'administration des postes et des télécommunications en sociétés à responsabilité limitée par actions.

25. Dans le présent document, nous abordons un ensemble regroupant dix instruments financiers : or monétaire et DTS; numéraire; dépôts; crédits; titres; actions et autres participations, parts d'organismes de placement collectif; provisions techniques d'assurance; autres actifs et passifs; crédits commerciaux (en tant que composantes de l'élément précédent)¹⁶.

26. Jusqu'à la fin de 1994, les comptes financiers étaient compilés selon la méthode de comptabilité de caisse¹⁷. Avec l'avènement du SEC 95, les comptes ont été convertis à la comptabilité d'exercice¹⁸. Avant le SEC 95, par ailleurs, les instruments financiers étaient essentiellement évalués à leur valeur nominale, la valeur marchande n'étant appliquée que lorsque les renseignements nécessaires étaient disponibles dans les sources. Les stocks rendent compte des normes utilisées pour l'enregistrement des flux.

27. Nous fournissons ci-après certains détails concernant les instruments financiers qui figurent dans les tableaux.

28. **Or monétaire et droits de tirage spéciaux** : afin d'assurer la continuité avec l'ancienne classification, les tableaux désignent le reste du monde comme débiteur, même si le SEC 95 n'exige pas l'enregistrement d'un élément de contrepartie dans les actifs de la banque centrale. Cela permet l'équilibrage des comptes.

29. **Dépôts** : outre les dépôts bancaires, cet élément comprend les dépôts postaux, les dépôts du Trésor et les dépôts des réserves bancaires obligatoires à la Banque d'Italie. Selon le SEC 95, depuis 1995, les dépôts comprennent les passifs des banques en ententes de rachat, anciennement classés comme crédits.

30. **Titres** : la transition au SEC 95 a entraîné un changement majeur dans la publication de ces statistiques. Dans les données à partir de 1995, la limite entre les titres à court terme et les titres à long terme est passée à 12 mois et les titres sont exprimés en valeur marchande, y compris l'intérêt dû, par exemple l'intérêt accumulé, mais pas encore payé par le débiteur.

31. **Actions et autres participations** : cet élément a connu des révisions majeures en raison de la disponibilité de sources des données nouvelles et plus riches. La première révision importante a été adoptée en 1978, afin d'estimer les stocks d'actions non cotées au prix du marché à partir du ratio de capitalisation (valeur marchande et valeur comptable de l'entreprise) de toutes les sociétés inscrites à la bourse italienne, plutôt que celles comprises dans l'échantillon de la Banque d'Italie¹⁹. À partir de 1995, l'estimation des données a été précisée davantage, grâce à la disponibilité de nouvelles sources directes (Borsa Italiana S.p.A.; rapports statistiques des banques, et ministère de l'Économie et des Finances, notamment) et des données des bilans pour toutes les sociétés par actions²⁰. Il convient de se rappeler que l'estimation de la valeur marchande des actions non cotées continue de

¹⁶ Du fait de la disponibilité limitée de renseignements détaillés pour la période de 1950 à 1962, nous ne publions pas ici, pour les titres et les crédits, une désagrégation entre les instruments à court et à moyen/long termes, et nous ne faisons pas de distinction non plus entre les dépôts transférables et les dépôts à terme. On a pu éviter ainsi les problèmes de continuité dans les données attribuables aux changements dans la définition des échéances, tout en sauvegardant la validité de l'interprétation des phénomènes économiques. Les stocks de crédits commerciaux figurent comme sous-éléments des « autres actifs et passifs », conformément à la pratique en vigueur aujourd'hui.

¹⁷ La transaction a été enregistrée au moment du paiement de contrepartie.

¹⁸ Les transactions sont enregistrées lorsqu'elles sont effectuées, transformées ou annulées.

¹⁹ Toutefois, pour les années 1979 à 1988, plutôt que les données originales, nous avons choisi des estimations internes conçues pour assurer une plus grande continuité avec les données à partir de 1989. La révision a eu des répercussions significatives sur les actifs des ménages et sur les actifs et passifs des sociétés.

²⁰ Pour plus de détails méthodologiques, voir Banca d'Italia (2003).

poser un problème que doivent résoudre de nombreux responsables de la compilation des comptes financiers. À cet égard, le nouveau SCN 08 offre à ces derniers une liste de méthodes de rechange pour établir la valeur marchande approximative sans avoir à effectuer de classement, « chaque éléments devant être évalué selon les circonstances et le caractère plausible des résultats »²¹. Enfin, à partir de 1995, on a inclus une estimation de l'avoir des ménages dans les quasi-sociétés non financières.

32. **Parts d'organismes de placement collectif** : les données sur les capitaux des unités de fonds de placement sont publiées depuis 1984, au moment de l'entrée en vigueur de la loi n° 77 de 1983 sur les fonds de placement italiens.

33. **Provisions techniques** : de 1963 à 1988, cet élément incluait les engagements de réserve mathématiques des sociétés d'assurance et les engagements de réserve des institutions de sécurité sociale²². Les données à partir de 1989 ne comprennent plus les engagements de réserve des institutions de sécurité sociale, étant donné qu'en vertu du SEC 79, ils ne font plus partie des engagements du secteur. Les institutions de sécurité sociale publiques versent des prestations selon le système par répartition, les revenus courants servant à verser les prestations de retraite. Elles ne disposent par conséquent pas d'un fonds dans lequel sont versées les cotisations. La classification à partir de 1995 est similaire à celle des années précédente. Cet élément continue d'exclure les engagements de sécurité sociale, ainsi que les régimes de retraite d'employeurs sans constitution de réserves, mais il inclut maintenant les unités des régimes de retraite privés créées en vertu du décret législatif 124/1993, afin de suppléer aux régimes de retraite publics ou de les remplacer.

34. **Crédits commerciaux** : dans les données originales jusqu'en 1994, les comptes financiers incluaient dans les crédits uniquement les crédits commerciaux entre les sociétés non financières et le reste du monde. Dans cette reconstitution, conformément aux données publiées à partir de 1995, ces stocks ont été déduits des crédits, à partir de 1982 pour les actifs et de 1972 pour les dettes, afin de figurer dans la désagrégation de l'instrument « autres actifs et passifs ». Étant donné que depuis 1995, ce poste comprend aussi une estimation des crédits de commerce intérieur, à l'intérieur du secteur des sociétés non financières et entre ces secteurs et les ménages producteurs, nous avons estimé ces crédits à partir de 1982, lorsque les données des bilans d'un échantillon de sociétés comprises dans les fichiers de la base de données du bureau du bilan central sont devenues disponibles²³.

35. **Autres actifs et passifs** : il s'agit d'un instrument dans lequel on intègre tout ce qui ne peut pas être intégré dans les autres. Jusqu'à la fin de 1974, il comprenait aussi les « postes non affectés ». À l'origine, il incluait en outre certains instruments financiers qui, dans notre reconstitution actuelle, font l'objet d'une présentation distincte, comme les provisions mathématiques, de 1963 à 1978, et les parts d'organismes de placement collectif, de 1984 à 1994.

C. Innovations récentes

36. Les tableaux des comptes financiers italiens présentés en annexe comprennent de nombreuses innovations adoptées au cours des dernières années. Ces améliorations ont été rendues possibles grâce à la disponibilité de nouvelles sources de données, à

²¹ Voir SCN08, paragraphe 13.71.

²² À partir de 1984, les données comprennent aussi les fonds d'indemnités de départ estimés à partir des données d'Istat et de la Banque d'Italie.

²³ Goldsmith et Zecchini (1999) ont estimé les crédits commerciaux pour les années 1963, 1971 et 1973. Les données n'ont pas été utilisées ici, afin de préserver la continuité avec les estimations remontant à 1972.

l'enrichissement des ensembles de données existants, à l'évolution continue des obligations de déclaration des banques et des autres intermédiaires à l'endroit de la banque centrale, à la collaboration accrue avec les autres institutions et, en dernier lieu, aux efforts des responsables de la compilation des comptes financiers à la Banque d'Italie, en vue de mieux représenter l'évolution du système financier et de répondre aux besoins croissants des utilisateurs.

37. Nous nous concentrerons ci-après sur les principales innovations adoptées.

38. La reclassification de la Cassa Depositi e Prestiti (CDP) du secteur des administrations publiques à celui des sociétés financières, en 2003, a eu des répercussions importantes sur les comptes financiers. La CDP, qui était initialement comprise dans le sous-secteur des autres intermédiaires financiers, a été classée, à partir de la fin de 2006, comme une institution financière monétaire avec la banque centrale, les banques et les fonds du marché monétaire, compte tenu que ces instruments s'apparentant à des dépôts sont assimilés à ceux des banques et sont par conséquent classés dans les grands agrégats monétaires. Les exigibilités sous forme de dépôts de la CDP comprennent les livrets d'épargne et les certificats d'épargne de la poste. La partie qui reste de l'épargne postale est classée parmi les exigibilités sous forme de dépôts de l'administration centrale (certificats d'épargne) et, à partir de 2007, des sociétés non financières (uniquement les comptes postaux courants de la Société italienne des postes). À la fin de 2008, le total de l'épargne postale à la valeur du marché principalement détenue par les ménages italiens se chiffrait à environ 300 milliards d'euros et représentait environ 9 % des dépôts totaux de l'économie.

39. Une autre innovation a trait à la classification des **opérations de titrisation**, qui ont été adoptées en Italie en vertu de la loi n° 130 de 1999. Au départ, elles n'étaient pas pertinentes et les données les concernant étaient assez rares. Au cours des dernières années, et compte tenu particulièrement de la récente crise financière, ces opérations ont connu une croissance rapide avec la création de nombreux outils spéciaux. Les banques italiennes ont eu recours à ce type d'opérations pour accumuler suffisamment de liquidités sur le marché. Plus récemment, ces opérations ont aussi pris la forme d'une titrisation autonome. Grâce à elle, les banques vendent des prêts pour l'achat de véhicules et rachètent la totalité des titres de ces derniers, afin de les utiliser comme biens donnés en garantie pour les opérations de refinancement avec la banque centrale. Grâce aux données disponibles à partir de 2008 sur les actifs et les passifs des sociétés participant à la titrisation de crédits, réparties par secteur de contrepartie, les actifs et les passifs financiers des divers secteurs (principalement les ménages et les sociétés non financières) ont été complétés en conséquence. Une reconstitution a été faite à partir de 2002 en ayant recours aux estimations, afin d'assurer la continuité des séries. Grâce à la mise en œuvre permanente de deux règlements de la BCE²⁴, de nouvelles données plus détaillées sont disponibles et seront par conséquent classées dans les comptes financiers.

40. La compilation des comptes financiers des **administrations publiques** a profité ces dernières années de la capacité progressive de produire des données plus exactes. Cela a permis de mieux déterminer les unités comprises dans le périmètre du secteur et une mesure plus appropriée de ses actifs et passifs. Nul besoin de dire que tous ces efforts sont motivés par l'attention spéciale accordée par les politiciens, les décideurs, les responsables de la réglementation et le grand public aux répercussions globales des opérations gouvernementales sur l'économie et à la durabilité de la dette publique. Une part importante de l'amélioration statistique a découlé des travaux effectués dans le contexte de

²⁴ Le règlement n° 24/2009 de la BCE concernant les statistiques sur les actifs et les passifs des sociétés de véhicules financiers participant à des opérations de titrisation. », et le règlement n° 25/2009 de la BCE concernant le bilan des IFM et qui exige des banques des renseignements additionnels sur la titrisation des prêts et d'autres transferts de prêts pour lesquels elles fournissent des services.

l'avis de procédure de déficit excessif (PDE) à Eurostat, qui est délivré deux fois par année, et de la compilation des comptes financiers trimestriels du secteur des administrations publiques (CFTSAP) transmis à Eurostat et à la BCE²⁵. Les tableaux de la PDE, de façon plus particulière, comprennent de nombreuses données utilisées pour évaluer non seulement la conformité au ratio du traité de Maastricht et du PIB (3 % pour l'emprunt net et 60 % pour la dette), mais aussi la robustesse des statistiques sur les finances publiques, particulièrement en ce qui a trait à la cohérence des données fournies par les institutions nationales concernées, habituellement le ministère de l'Économie et des Finances (MEF), l'Institut statistique national (ISN) et la banque centrale. De façon plus détaillée, les améliorations ont découlé de ce qui suit : a) une meilleure détermination des instruments financiers d'actifs, grâce à une collaboration améliorée avec le MEF, qui élabore et utilise ces statistiques pour calculer le rapport trimestriel sur les besoins de financement du secteur public; b) l'utilisation de la base de données titre par titre pour estimer les statistiques de fréquence élevée pour les intérêts accumulés, mais non encore versés, à l'égard d'obligations émises par des services publics, des comparaisons étant effectuées régulièrement avec les données sur les intérêts calculés par le MEF et l'ISN; c) la détection complète des éléments expliquant la différence entre les instruments compris dans la dette publique (numéraire, dépôts, titres et crédits), calculée à la valeur nominale et sur la base de la comptabilité de caisse et les instruments correspondants classés dans les comptes financiers à la valeur marchande et selon la comptabilité d'exercice; d) l'analyse plus approfondie des transactions entre les unités publiques permettant d'élaborer les deux niveaux de consolidation des données, c'est-à-dire à l'intérieur de chaque sous-secteur et entre les sous-secteurs. En résumé, tous les efforts déployés ont permis de raffermir le lien entre les comptes financiers et non financiers des administrations publiques et entre ces statistiques et d'autres indicateurs des finances publiques, comme les besoins de financement des administrations publiques calculés par le MEF et la dette publique calculée par la Banque d'Italie.

41. En ce qui a trait aux **ménages**, le stock d'actifs financiers a été intégré avec les nouvelles données sur les prêts accordés à des coopératives de consommateurs, l'avoir des quasi-sociétés non financières et les crédits commerciaux intrasectoriels. L'estimation de l'avoir des petites entreprises représente l'aspect le plus intéressant et innovateur, compte tenu du nombre important de telles entités dans l'économie italienne et de la difficulté bien connue de cet exercice. En Italie, la définition opérationnelle des quasi-sociétés non financières comprend les sociétés de personnes, peu importe leur taille, et les sociétés de personnes plus simples, ainsi que les entreprises individuelles, à condition qu'elles comptent plus de cinq employés. Compte tenu de l'absence de données directes, on a procédé à l'estimation dans une large mesure à partir des données sur les prêts bancaires et la valeur de l'avoir des sociétés non cotées comptant de un à cinq employés, dont on présume qu'elles sont raisonnablement similaires à elles. La valeur des quasi-sociétés non financières a été obtenue en appliquant le ratio des prêts bancaires à l'avoir pour les sociétés non cotées comptant de un à cinq employés (calculé à partir des données du bureau du bilan central) et des prêts bancaires qui leur sont accordés²⁶. Cet élément, reconstitué à partir de 1995, est inclus dans les actifs des ménages et dans les passifs des sociétés non financières. La révision des données sur les stocks, afin d'inclure cette estimation, a donné lieu à des changements significatifs dans la somme des « actions et autres participations » dans l'économie. La valeur des actifs financiers des ménages a augmenté d'environ 6 % et celle des passifs des sociétés non financières, d'environ 7 %.

42. On a aussi procédé à une révision majeure des crédits commerciaux appartenant au secteur des **sociétés non financières**. Cette révision pertinente, bien que provisoire, qui vise

²⁵ Règlement n° 501/2004 de l'UE.

²⁶ Pour plus de détails sur l'estimation, voir Rodano et Signorini (2008).

à mieux mesurer une source de financement des entreprises autre que les prêts bancaires, devient particulièrement intéressante lorsque survient une crise.

43. Enfin, les données sur le **reste du monde** ont fait l'objet récemment d'une révision importante, qui a aussi eu des répercussions sur les secteurs résidents équivalents. Par suite de ce qui s'est produit dans d'autres pays d'Europe, les données relatives aux actifs et aux passifs financiers du reste du monde par rapport aux secteurs des résidents sont maintenant recueillies grâce à un nouveau système fondé sur des données directes fournies par des agents (ce que l'on appelle déclaration directe). Étant donné que le nouveau système n'a été adopté jusqu'à maintenant que pour la compilation des stocks (des flux) et d'investissements de portefeuille, la révision a eu des répercussions uniquement sur les titres et les actions cotées. De façon plus particulière, la révision concernant les actifs détenus à l'étranger par des résidents a été mineure, tandis que l'augmentation nette des actifs détenus par le reste du monde, dont fait foi une baisse correspondante de l'actif des secteurs résidents (particulièrement les ménages et les sociétés non financières), a été importante. À partir de la fin de 2010, on s'attend à une transition au nouveau système dans le cas aussi de la compilation des statistiques sur les investissements directs et les autres investissements. Par conséquent, une gamme variée d'instruments subiront d'autres révisions.

IV Données probantes sur l'économie italienne

44. Comme il est indiqué dans l'introduction, la disponibilité de séries chronologiques à long terme est fondamentale pour analyser l'évolution du système financier d'un pays et ses liens avec l'économie réelle. La crise récente, qui a été la plus forte depuis la grande dépression, a en fait clairement démontré que les résultats macroéconomiques découlent de l'interaction entre l'économie réelle et les secteurs financiers. Les longues séries chronologiques de stocks de comptes financiers sont donc utiles pour analyser les interactions entre les variables réelles et les variables financières, ainsi qu'entre les agents appartenant à différents secteurs institutionnels.

45. Dans la présente section nous analyserons brièvement l'évolution de l'économie italienne dans l'optique des données sur les stocks de comptes financiers annuels, en parallèle avec d'autres indicateurs économiques, comme le PIB et le revenu disponible des ménages. Une attention spéciale est accordée aux ménages et aux sociétés non financières.

46. Tout d'abord, nous pouvons observer une **augmentation claire de l'importance des circuits financiers** en Italie, au fil des décennies. Le ratio des actifs financiers des résidents et du PIB est passé de 1,4 % en 1950 à 6,7 % en 2008²⁷. Le ratio de passifs financiers des résidents et du PIB a connu une tendance similaire. Même si les précautions que dictent l'utilisation plus large que par le passé du critère de la valeur marchande, à partir de la deuxième moitié des années 90, ainsi que la rupture des séries en raison des révisions et des innovations depuis 1995, il est possible d'affirmer que la croissance des instruments financiers au cours des 15 dernières années a dépassé de loin tout ce qui a été observé auparavant. Parmi les facteurs essentiels qui sont entrés en jeu figuraient l'augmentation des prix des actions de 1995 à 2000 et, à partir du milieu de 2003 jusqu'au milieu de 2007, ainsi que le développement de la gestion des actifs.

47. La « financialisation » croissante de l'économie italienne est aussi démontrée par l'augmentation constante, malgré certaines fluctuations cycliques, du ratio des actifs financiers des ménages et de leurs actifs réels. Il se situait à environ 15 % au début des

²⁷ Toutefois, il demeure plus faible qu'au Canada (7,5), qu'en France (10,1), qu'en Allemagne (7,6), qu'en Espagne (8,2), qu'au Royaume-Uni (13,9), qu'aux États-Unis (8,6) et qu'au Japon (10,7).

années 50, et a environ 60 % à la fin de 2008²⁸. Même si la mesure des actifs réels des ménages comporte des difficultés méthodologiques, les hausses importantes du ratio peuvent être liées à l'augmentation des prix sur le marché boursier au cours de la première moitié des années 80 et de la deuxième moitié des années 90. Les baisses importantes du ratio ont été causées par la combinaison d'une augmentation du prix des maisons et de la crise du marché boursier, au début des années 70, à la fin des années 80 et après 2000.

48. On a noté une tendance vers les actifs plus risqués. L'expansion des modes de paiement autres que le numéraire a entraîné une diminution de la part de billets de banque et de pièces dans l'ensemble des instruments financiers. L'importance croissante des marchés financiers a été démontrée à partir des années 80 par le poids de plus en plus grand des actions et autres participations, des titres, des fonds de placement, des provisions d'assurance et des unités de fonds de pension. La croissance a été évidente, tant en rapport avec le PIB qu'avec l'ensemble des instruments financiers de l'économie. Les actions, les autres participations et les fonds de placement ont augmenté, représentant plus de 0,80 % du PIB à la fin des années 80 et atteignant un sommet de 2,5 % en 2000; ils représentaient 150 % du PIB en 2008. Les dépôts bancaires ont diminué en pourcentage des actifs financiers totaux, étant remplacés tout d'abord par les titres, puis par les actions et les unités de fonds de placement. Cette dynamique est confirmée par l'évolution de la composition du portefeuille des ménages.

49. L'importance des **institutions financières** et des **banques** dans l'économie italienne peut être mesurée par le **ratio d'intermédiation** financière défini par Goldsmith. Le ratio des actifs financiers des sociétés financières et des passifs des ménages, des entreprises, des administrations publiques et du reste du monde a atteint un sommet, à plus de 80 % au milieu des années 70, au cours d'une crise économique majeure. Il est par la suite passé graduellement à 50 %. Après 1995, le rôle croissant des fonds de placement a ramené le ratio d'intermédiation financière à près de 60 %. En 2008, il s'établissait à 62 %.

50. Le ratio d'intermédiation financière des banques a évolué de la même façon que celui de l'ensemble des institutions financières, connaissant une baisse après les sommets atteints dans les années 60 et 70. Contrairement au ratio de l'ensemble des institutions financières, toutefois, celui des banques seulement a diminué aussi dans les années 90, amorçant une reprise uniquement après 2000. Cela est compatible avec la notion de Goldsmith selon laquelle, à long terme, les banques perdent une part de marché au profit d'autres intermédiaires. En dépit de l'importance croissante des intermédiaires financiers non bancaires, la perte par les banques de leur rôle central n'est qu'apparente, toutefois, ces dernières contrôlant une part importante des intermédiaires financiers non bancaires. Selon les comparaisons internationales, le système financier italien est plus petit que tout autre, compte tenu du poids limité des intermédiaires non bancaires, particulièrement dans le contexte de la montée fulgurante du système de pension privé après la réforme du milieu des années 90.

51. Selon ce scénario, les passifs financiers des **administrations publiques** ont augmenté de façon croissante en proportion des passifs totaux de l'économie, passant de moins de 20 % dans les années 60 à plus de 25 % tout au long de la majorité des années 80 et 90. Les progrès réalisés par les finances publiques ont ramené cette valeur en deçà de 20 % ces dernières années, celle-ci s'établissant à 15 % en 2008. Le rôle croissant du secteur public dans l'économie au cours des années 60 et 70, qui était nécessaire pour résoudre la crise dans l'industrie, a fait augmenter la part des actifs financiers du secteur privé détenue par les administrations publiques. Après le sommet atteint au début des années 80 (à presque 14 % du total des actifs financiers du pays), le rôle plus limité des

²⁸ À partir de 1995, les données sur la richesse réelle sont tirées du supplément statistique n° 67-2009 « Household wealth in Italy – Year 2008, disponible dans le site Web de la Banque d'Italie.

administrations publiques dans l'économie et l'avalanche de privatisations ont réduit cette part à une valeur similaire à celle enregistrée dans les années 50 (3 % à la fin de 2008).

52. Ce que nous avons noté jusqu'à maintenant se reflète dans les comptes des ménages et des sociétés non financières, sur lesquelles les utilisateurs des comptes financiers centrent souvent leur intérêt.

53. Les avoirs financiers bruts des **ménages** étaient légèrement supérieurs au revenu disponible au début des années 50, puis ont représenté trois fois le revenu disponible à la fin de 2008, après avoir atteint leur valeur la plus élevée, soit un ratio de 3,5 en 2006, en parallèle avec les bons résultats des marchés boursiers. Par suite d'une comparaison internationale, le ratio pour 2008 place l'Italie avant la France (2,8), l'Allemagne (2,9) et l'Espagne (2,4), et derrière le Canada (3,5), le Royaume-Uni (4), les États-Unis (3,9) et le Japon (4,8).

54. En ce qui a trait à la composition du portefeuille financier, nous pouvons observer qu'au cours de la longue période visée par l'examen, les ménages italiens ont progressivement abandonné le refuge sûr des dépôts. Ces derniers représentaient plus de 50 % de leurs actifs totaux dans les années 50, redescendant à leur niveau le plus bas de 22 % en 2000 et remontant à 28 % en 2008, au moment de la crise financière.

55. Les ménages italiens ont maintenu un intérêt stable à l'égard des obligations, principalement les titres gouvernementaux. Ces derniers représentaient 16 % du portefeuille en 1950, augmentant de façon constante pour atteindre 30 % au début des années 90, par suite de la hausse énorme de la dette publique. En 2008, les obligations représentaient plus de 22 % des avoirs totaux des ménages, une valeur élevée selon les comparaisons internationales. Lorsque l'on examine la ventilation selon le type d'obligations, à partir de la fin de 2005, les obligations bancaires ont graduellement dépassé les obligations des administrations publiques.

56. Comme l'économie italienne est fondée dans une large mesure sur les petites et moyennes entreprises, le poids des actions et des autres participations dans le portefeuille des ménages a toujours été pertinent. Il se situait à plus de 20 % dans les années 50, puis est descendu en deçà de 10 % au cours des turbulentes années 70, au moment où la crise a réduit de façon marquée la valeur des entreprises et a compliqué pour elles l'acquisition de nouveaux capitaux. Le ratio a atteint à nouveau des valeurs proches de 30 % au cours des années 80. En 2008, les actions représentaient 20 % des actifs totaux.

57. En ce qui a trait aux actions cotées, les ménages italiens investissent directement sur le marché boursier dans une moins large mesure que les ménages des autres pays industrialisés. En outre, les actions cotées prédominent dans les portefeuilles des personnes plus riches, comme le montre l'Enquête sur le revenu et la richesse des ménages menée par la Banque d'Italie. Entre 1995 et 2000, l'augmentation des prix des actions, la privatisation des entreprises publiques et les avancées de la gestion des actifs ont été liées à une augmentation de la proportion des actions dans les portefeuilles des ménages. Après 2000, le rendement négatif des marchés boursiers et l'échec d'importantes compagnies européennes et américaines ont incité les ménages à bouder les actions. En 2003-2004, ils ont recommencé à investir dans les actions, jusqu'au début de la crise.

58. Ce n'est qu'au début des années 80 que les fonds de placement ont vu le jour en Italie. Jusqu'au milieu des années 90, ils représentaient moins de 5 % du portefeuille des ménages. À la fin des années 90, la loi financière de 1998 a entraîné un remaniement des règles d'intermédiation financière en Italie, offrant aux ménages des occasions nouvelles et plus nombreuses d'investir dans ces instruments, exactement au moment où ils étaient à la recherche d'un rendement élevé, à une époque de taux d'intérêt en baisse et de croissance rapide du marché boursier. Les unités de fonds de placement ont atteint un sommet en 1999, représentant 18 % des actifs financiers totaux des ménages, comparativement à 2,3 % en 1990. Ainsi, les ménages italiens ont transféré leur portefeuille vers des actifs financiers

plus risqués. Au cours des dernières années, le secteur des fonds communs de placement en Italie a montré des signes évidents de crise, du fait de l'absence de compétitivité, déterminée dans une large mesure par une organisation inefficace du marché, des frais élevés et des règles d'imposition défavorables. À la fin de 2008, les unités de fonds communs de placement représentaient moins de 5 % seulement des actifs totaux des ménages, comme en 1995.

59. Les données pour 1999 font ressortir l'importance accrue pour les ménages des produits d'assurance. Cela a été possible aussi grâce à la diffusion d'instruments liés à des indices et des unités, qui ont gagné en popularité parmi les investisseurs. Au début de la crise récente, l'intérêt pour les produits traditionnels a été ravivé. En 2008, les produits d'assurance représentaient plus de 11 % des avoirs financiers des ménages : cette proportion était de 4 % en 1995 et de 6,6 % en 2000. Même si les données à partir de 1995 comprennent des unités de fonds de pension privés, jusqu'à maintenant, le système de retraite privé n'a pas été capable de susciter l'intérêt des travailleurs, ce qui fait que ces fonds de pension représentent une part très faible du portefeuille des ménages, soit environ 1 %. Les travailleurs préfèrent actuellement les régimes de pension individuels à la participation à des fonds de pension autonomes pour épargner en vue de la retraite.

60. La dette des ménages préoccupe beaucoup les décideurs, les analystes et les chercheurs universitaires. L'emprunt des ménages alimente l'économie, du fait qu'il soutient la consommation et l'investissement dans l'immobilier. Parallèlement, les dettes élevées exposent les ménages au risque de ne pas pouvoir rembourser leurs mensualités en cas de ralentissement économique, de chômage ou d'augmentation des taux d'intérêt variables. Nul besoin de rappeler que cette situation a contribué à la crise financière récente. La propension des ménages à emprunter varie selon les pays, en parallèle avec : les attitudes culturelles; l'inflation et les taux d'intérêt; les déductions fiscales des paiements d'intérêt; les types de prêts disponibles selon les diverses modalités contractuelles, comme les taux d'intérêt fixes/variables; le prêt hypothécaire maximum pouvant être obtenu en rapport avec la valeur de la propriété; et la possibilité de refinancer des prêts si les prix des maisons augmentent. L'efficacité des procédures de recouvrement comprises dans les garanties d'emprunt, en cas d'insolvabilité du débiteur, représente un autre facteur important. En pourcentage du revenu disponible, les passifs financiers des ménages italiens se sont situés autour de 10 % jusqu'à la fin des années 80. Ils ont progressivement augmenté pour s'établir à 50 % en 2000, atteignant 78 % en 2008. Selon les comparaisons internationales, ce pourcentage est plus faible que celui du Canada, de l'Espagne, du Japon, du Royaume-Uni et des États-Unis, où les ratios sont supérieurs à 100 %. La faible dette globale des ménages italiens et l'absence de pratiques financières comme les emprunts sur la valeur hypothécaire ont contribué à prévenir une spirale de la crise financière et des retombées pour l'économie réelle plus importantes que celles qui se sont produites.

61. Le ratio des actifs des **sociétés non financières** et du total des actifs financiers de l'économie a augmenté pour dépasser 15 %, uniquement du milieu des années 50 au milieu des années 60, atteignant sa valeur la plus élevée, soit 22 %, en 1960. En 2008, il s'établissait à 14 %. Le tableau est assez différent si nous mettons en rapport les actifs financiers et le PIB. Même si le ratio s'est maintenu en deçà de 0,5 jusqu'au début des années 90, il a atteint 1 en 2000 et a repris de la vigueur en 2005-2007, pour ralentir à nouveau en 2008 (1,1). Même lorsque l'on tient compte des répercussions des ruptures statistiques, les données montrent une propension croissante des entreprises à l'égard des investissements financiers. De nombreuses raisons peuvent avoir contribué à ce phénomène : l'augmentation de l'importance des circuits financiers dans l'économie; la hausse des actions extraordinaires d'entreprises; la recherche d'une utilisation plus rentable des bénéfices non répartis; l'intégration internationale. Un examen de la composition du portefeuille montre une baisse des dépôts, un poids élevé et stable pour les actions et les crédits commerciaux et une contribution mineure des autres instruments. Il convient de souligner que les actions et les crédits commerciaux représentent principalement des actifs

intra-sectoriels et qu'ils connaîtraient une réduction significative si l'on regroupait les données.

62. Les passifs du bilan financier des sociétés non financières nous montrent comment les entreprises financent leurs investissements matériels et financiers. Le ratio du total des passifs et du PIB a augmenté de façon constante au fil des décennies, passant de moins de 1 à plus de 2, et atteignant sa valeur la plus élevée en 2007, à 2,3 (2,1 en 2008). Les données disponibles à partir de 1995 montrent que ce phénomène s'est produit dans d'autres pays²⁹. Lorsque l'on examine la composition des instruments, les prêts atteignent un sommet à 75 % du total des passifs financiers en 1977, puis diminuent pour s'établir à moins de 30 %. Par suite de la crise récente, la dette des entreprises est remontée à plus de 35 %. Les passifs sous forme d'actions sont dans une large mesure des participations non cotées, du fait de la prévalence des petites entreprises. Les actions non cotées représentent environ 70 % de toutes les actions. L'importance limitée du marché boursier en Italie est aussi confirmée par la faible valeur boursière : 24 % du PIB en 2008, comparativement à 70 % en 2000. En dépit de la croissance des émissions d'obligations stimulée par la baisse des taux d'intérêt liés à l'avènement de la devise unique, cette source de financement direct a toujours une importance limitée pour les sociétés non financières italiennes (2 % du total des passifs).

63. Une mesure traditionnelle de l'**endettement** des entreprises est le ratio de la somme de la dette financière (généralement des obligations et des prêts) et de la somme de la dette financière et de l'avoir des actionnaires. Le ratio a augmenté de façon marquée au cours de la crise des années 70, atteignant un sommet de 83 % en 1977. Puis, il a diminué graduellement pour s'établir à 33 % à la fin des années 90, en raison des bons résultats du marché boursier. Au début de la crise, il est passé à 50 %, en raison de la diminution des prix des actions.

64. Il convient de souligner le poids des créances commerciales en Italie. Comme il est indiqué précédemment, celles-ci sont principalement le fait des sociétés non financières. Le poids de cet instrument a augmenté rapidement au cours des années 90, pour se stabiliser ces dernières années. En 2008, elles représentaient 34 % du total des passifs des sociétés non financières. À l'heure actuelle, il existe un intérêt croissant à l'égard des données sur les crédits commerciaux, du fait de la crise financière et économique. De façon plus particulière, il est très intéressant de comprendre si des mouvements de substitution se produisent entre le financement au moyen des crédits commerciaux et d'autres formes de financement interne, ainsi que la mesure de ces mouvements. Le ralentissement économique et l'aversion croissante au risque auront sans doute un effet à la baisse sur les crédits commerciaux. Toutefois, l'accès plus difficile au financement bancaire pourrait donner lieu à des échéances plus longues et à des niveaux soutenus de crédits commerciaux, pour réduire le recours au financement externe.

65. Le rapport entre l'économie italienne et le **reste du monde** a changé au fil du temps. Les actifs et les passifs des unités non résidentes par rapport au secteur des résidents se sont développés en parallèle avec les mesures prises pour régler le processus de libéralisation des échanges extérieurs et avec la dynamique du compte courant dans la balance des paiements. Au cours des années 90, après la libéralisation des mouvements de capitaux, le pourcentage d'actifs et de passifs du reste du monde dans le total des actifs et des passifs de l'économie a atteint des niveaux sans précédent, supérieurs à 10 %. Depuis la deuxième moitié des années 80, l'Italie est en position débitrice nette avec le secteur externe. Par suite de la révision récente des données sur les investissements de portefeuille (voir la section 3), la participation des unités non résidentes dans le système financier

²⁹ En 2008, le ratio était plus faible pour l'Allemagne (1,6) et les États-Unis (1,3), et plus élevé pour l'Espagne (3,4), la France (3), le Royaume-Uni (2,4) et le Japon (2,3).

italien s'est révélée plus importante que ce que l'on croyait. À la fin de 2008, le reste du monde détenait 17 % plutôt que 15 % du total des actifs financiers, les passifs étant demeurés autour de 15 % de ceux de l'économie. De façon plus détaillée, le reste du monde détenait plus du tiers des obligations totales émises par tous les résidents et la moitié du stock des obligations gouvernementales. Par ailleurs, la participation au marché boursier italien est assez révélatrice : 35 % des actions italiennes cotées étaient détenus par des non-résidents.

V. Conclusions

66. Les statistiques sur les comptes financiers sont particulièrement utiles pour saisir les nombreux phénomènes qui se produisent dans l'économie d'un pays, dont la compréhension est très pertinente pour les décideurs, les économistes et les citoyens.

67. De façon plus particulière, elles montrent la croissance de la dette de chaque secteur; les changements dans les sources du crédit grâce auxquelles les ménages, les sociétés financières et les services publics financent leur consommation et leurs investissements; le rôle des banques et des autres institutions financières; le poids du reste du monde; le développement de nouveaux instruments financiers. En outre, la présentation axée sur les rapports de contrepartie adoptée depuis le tout début des tableaux des comptes financiers italiens montre les liens et les dépendances entre les secteurs.

68. Les données sur les ménages et les sociétés non financières constituent la valeur ajoutée de la compilation des comptes financiers. Les données sur les ménages peuvent être utilisées pour étudier l'effet de la richesse, et notamment l'effet de la variation de la richesse sur la consommation; pour obtenir des renseignements sur l'aversion au risque des agents; pour étudier les liens entre les choix de portefeuilles et l'épargne à la retraite³⁰. En ce qui a trait aux entreprises, l'intérêt est fortement axé sur la façon dont elles combinent les titres de créance, avec intermédiation (prêts) ou sans intermédiation (titres), et leurs propres fonds pour financer la structure du capital (ratio d'endettement).

69. Cela explique pourquoi les banques centrales ont toujours été intéressées à compiler des comptes financiers : il est essentiel de disposer d'un tableau clair des divers liens qui existent à l'intérieur des secteurs institutionnels de l'économie, afin de formuler la politique monétaire.

70. Plus récemment, après le début de la crise, les personnes à la recherche de statistiques plus nombreuses et appropriées pour prédire la détresse financière ont accordé beaucoup d'attention aux comptes financiers. Même si ceux-ci sont très utiles pour procéder à des analyses macroéconomiques, ils ne peuvent pas, de par leur nature, jouer un tel rôle s'ils ne font pas partie du cadre statistique général de l'économie d'un pays³¹. En fait, les comptes financiers ne comportent pas de détails sur les obligations des sociétés, l'échéance résiduelle, la non-concordance entre les liquidités, les provisions et les passifs éventuels, le degré de risque de chaque instrument et les liens entre les unités qui ne sont pas attribuables à des transactions (comme dans le cas des conglomérats de banques et de sociétés d'assurance).

71. Le défi auquel font face les responsables de la compilation des comptes financiers aujourd'hui a trait à la demande croissante de données plus détaillées, à jour, exactes, fréquentes, uniformes (avec les comptes non financiers et les données microéconomiques), ainsi que comparables à l'échelle du pays.

³⁰ Voir Bartiloro, Coletta et De Bonis (2008).

³¹ Voir Palumbo et Parker (2009).

72. La Banque d'Italie, de concert avec l'Institut statistique national (Istat), collabore avec la Banque centrale européenne et Eurostat pour atteindre ces objectifs ambitieux, à la lumière des résultats remarquables obtenus jusqu'à maintenant au chapitre de la compilation et de la diffusion de comptes trimestriels financiers et non financiers intégrés de la zone européenne et euro depuis le milieu de 2007. Elle collabore aussi étroitement avec l'OCDE et la BRI.

73. Pour revenir aux données sur les comptes financiers annuels à long terme de l'Italie qui figurent dans la présente communication, il convient de se rappeler qu'aucune analyse significative de l'évolution de la structure financière d'un pays ne peut être produite sans statistiques portant sur une période suffisamment longue. Par conséquent, nous avons reconstitué les comptes financiers italiens depuis 1950, dans un effort en vue d'assurer la continuité des séries statistiques, en ayant recours aux estimations uniquement lorsque les données disponibles n'étaient pas suffisamment robustes.

74. Évidemment, les divers instruments et secteurs affichent un certain nombre de différences dans les poids de la composante des estimations et dans la continuité statistique. Pour les données antérieures à 1995, les éléments les plus touchés par la non-application des normes du SEC 95 en matière de valeur marchande et de comptabilité d'exercice sont les stocks de titres et d'actions. Néanmoins, les répercussions des rajustements rétroactifs de ces normes pourraient être limitées, compte tenu du fait : i) qu'une part substantielle des titres gouvernementaux a pris la forme de papier à taux variable, qui n'est pas affecté dans une large mesure par le principe de la valeur marchande; ii) que le marché des actions des entreprises était inexistant ou minuscule pendant de nombreuses années; iii) que les données sur les actions ont toujours été fournies selon la valeur marchande. Au fil des ans, les précisions apportées à la méthode d'estimation ont entraîné certaines ruptures qui sont difficiles à supprimer sans des hypothèses assez arbitraires. C'est pourquoi nous avons préféré maintenir l'uniformité comptable des statistiques originales.

75. La reconstitution des séries de comptes financiers peut être améliorée à l'avenir, particulièrement grâce à une distinction entre les dépôts, les titres et les crédits selon leur échéance. La construction des flux annuels est plus complexe, malgré la disponibilité de données sur eux aussi remontant aux années 50. La construction des séries chronologiques trimestrielles est encore plus exigeante, même si la Banque d'Italie publie des données trimestrielles depuis le début des années 90³².

76. Les séries chronologiques présentées ici sont un outil utile pour évaluer les tendances à long terme de la structure financière italienne. Nous souhaitons que la disponibilité de ces données, qui dressent un portrait englobant plus de la moitié d'un siècle, fournira de nouvelles possibilités d'études de l'évolution du système financier.

VI. Tableaux : Bilans Des Comptes Financiers De L'italie : 1950-2008

³² Voir Bruno (2008).

Tableau 1

S.14_S.15 - MÉNAGES
Actifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Numéraire | Dépôts | Obligations | Crédits | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à recevoir | | Total |
|-----------|-----------|---------|-------------|---------|---------|--|--------------------------|---------------------------------|--------|-----------|
| | | | | | | | | Crédits commerciaux | | |
| 1950..... | 361 | 1,494 | 473 | - | 375 | - | 143 | 75 | - | 2,920 |
| 1951..... | 403 | 1,592 | 511 | - | 490 | - | 189 | 70 | - | 3,254 |
| 1952..... | 443 | 1,815 | 580 | - | 689 | - | 228 | 69 | - | 3,825 |
| 1953..... | 477 | 2,020 | 663 | - | 722 | - | 275 | 69 | - | 4,227 |
| 1954..... | 514 | 2,153 | 805 | - | 999 | - | 326 | 69 | - | 4,866 |
| 1955..... | 564 | 2,371 | 956 | - | 1,297 | - | 382 | 69 | - | 5,639 |
| 1956..... | 616 | 2,669 | 1,071 | - | 1,356 | - | 451 | 151 | - | 6,314 |
| 1957..... | 654 | 2,902 | 1,197 | - | 1,592 | - | 531 | 149 | - | 7,025 |
| 1958..... | 718 | 3,170 | 1,346 | - | 1,779 | - | 614 | 156 | - | 7,784 |
| 1959..... | 793 | 3,402 | 1,560 | - | 3,108 | - | 712 | 168 | - | 9,744 |
| 1960..... | 876 | 3,607 | 1,862 | - | 4,020 | - | 790 | 196 | - | 11,350 |
| 1961..... | 1,020 | 4,247 | 2,162 | - | 4,162 | - | 899 | 273 | - | 12,762 |
| 1962..... | 1,179 | 4,929 | 2,312 | - | 3,854 | - | 1,023 | 461 | - | 13,757 |
| 1963..... | 1,364 | 5,747 | 2,382 | - | 3,711 | - | 1,150 | 751 | - | 15,106 |
| 1964..... | 1,471 | 6,313 | 2,518 | - | 2,594 | - | 1,316 | 902 | - | 15,114 |
| 1965..... | 1,610 | 7,277 | 2,940 | - | 3,159 | - | 1,479 | 964 | - | 17,430 |
| 1966..... | 1,786 | 8,365 | 3,670 | - | 3,503 | - | 1,702 | 1,096 | - | 20,122 |
| 1967..... | 2,007 | 9,594 | 4,383 | - | 3,132 | - | 1,940 | 1,293 | - | 22,349 |
| 1968..... | 2,105 | 11,030 | 5,103 | - | 3,179 | - | 2,187 | 1,583 | - | 25,187 |
| 1969..... | 2,422 | 12,362 | 5,694 | - | 3,933 | - | 2,446 | 2,227 | - | 29,085 |
| 1970..... | 2,638 | 14,406 | 6,087 | - | 3,401 | - | 2,710 | 2,486 | - | 31,729 |
| 1971..... | 2,945 | 17,930 | 7,216 | - | 2,792 | - | 3,082 | 2,588 | - | 36,554 |
| 1972..... | 3,581 | 21,105 | 8,532 | - | 3,113 | - | 3,437 | 3,031 | - | 42,799 |
| 1973..... | 4,011 | 26,073 | 9,340 | - | 4,114 | - | 3,724 | 3,143 | - | 50,404 |
| 1974..... | 4,507 | 32,674 | 8,039 | - | 2,506 | - | 4,266 | 3,416 | - | 55,409 |
| 1975..... | 5,235 | 41,141 | 9,210 | - | 1,759 | - | 4,902 | 3,618 | - | 65,866 |
| 1976..... | 5,942 | 50,066 | 10,340 | - | 1,521 | - | 5,704 | 3,659 | - | 77,233 |
| 1977..... | 6,719 | 61,759 | 12,227 | - | 1,210 | - | 6,674 | 3,662 | - | 92,250 |
| 1978..... | 7,878 | 74,344 | 16,697 | - | 6,017 | - | 7,696 | 3,658 | - | 116,290 |
| 1979..... | 8,890 | 88,662 | 21,907 | - | 28,253 | - | 8,811 | 3,657 | - | 160,178 |
| 1980..... | 10,047 | 101,756 | 30,011 | - | 50,299 | - | 10,401 | 4,485 | - | 207,000 |
| 1981..... | 11,796 | 116,420 | 45,425 | - | 68,681 | - | 12,122 | 4,771 | - | 259,216 |
| 1982..... | 13,057 | 140,244 | 56,548 | - | 85,654 | - | 14,290 | 1,338 | 633 | 311,130 |
| 1983..... | 14,648 | 152,549 | 82,817 | - | 101,326 | - | 16,530 | 1,530 | 724 | 369,400 |
| 1984..... | 16,096 | 174,644 | 111,018 | - | 110,100 | 3,564 | 47,561 | 1,822 | 905 | 464,803 |
| 1985..... | 18,015 | 195,694 | 137,822 | - | 163,312 | 14,696 | 53,568 | 2,027 | 1,047 | 585,135 |
| 1986..... | 19,296 | 216,830 | 160,441 | - | 249,188 | 39,154 | 60,776 | 2,144 | 1,128 | 747,829 |
| 1987..... | 21,078 | 237,681 | 204,411 | - | 216,369 | 36,171 | 68,313 | 2,177 | 1,238 | 786,200 |
| 1988..... | 22,812 | 267,120 | 261,748 | - | 233,748 | 32,247 | 77,797 | 2,439 | 1,487 | 897,911 |
| 1989..... | 31,566 | 333,381 | 308,719 | - | 312,016 | 28,727 | 85,001 | 1,840 | 1,778 | 1,101,250 |
| 1990..... | 32,457 | 379,012 | 357,160 | - | 298,501 | 26,914 | 96,817 | 2,050 | 1,988 | 1,192,911 |
| 1991..... | 35,678 | 432,982 | 404,180 | - | 348,186 | 31,390 | 110,647 | 2,252 | 2,177 | 1,365,316 |
| 1992..... | 40,019 | 479,462 | 433,111 | - | 305,797 | 34,381 | 125,317 | 2,483 | 2,421 | 1,420,570 |
| 1993..... | 41,989 | 508,528 | 471,985 | - | 344,928 | 60,132 | 136,294 | 3,496 | 3,136 | 1,567,352 |
| 1994..... | 44,970 | 512,082 | 507,411 | - | 352,755 | 70,735 | 151,364 | 3,395 | 3,372 | 1,642,713 |
| 1995..... | 42,951 | 644,446 | 410,353 | 5,485 | 342,273 | 68,078 | 171,832 | 69,317 | 59,736 | 1,754,734 |
| 1996..... | 43,739 | 668,923 | 486,103 | 6,131 | 346,577 | 106,671 | 191,183 | 74,912 | 64,765 | 1,924,238 |
| 1997..... | 46,923 | 641,012 | 550,354 | 6,675 | 462,580 | 197,131 | 217,136 | 82,887 | 72,304 | 2,204,697 |
| 1998..... | 50,305 | 613,185 | 495,580 | 7,330 | 629,732 | 372,822 | 246,406 | 75,149 | 64,491 | 2,490,509 |
| 1999..... | 56,372 | 609,851 | 406,624 | 8,180 | 801,403 | 483,500 | 288,999 | 72,397 | 60,921 | 2,727,325 |
| 2000..... | 59,431 | 624,165 | 470,517 | 8,233 | 858,942 | 458,034 | 329,554 | 88,681 | 75,973 | 2,897,558 |
| 2001..... | 49,203 | 675,265 | 535,736 | 9,189 | 781,660 | 391,930 | 369,804 | 80,045 | 74,643 | 2,892,832 |
| 2002..... | 47,859 | 701,525 | 603,628 | 9,928 | 767,260 | 329,833 | 412,488 | 84,244 | 77,180 | 2,956,765 |
| 2003..... | 57,321 | 730,169 | 594,287 | 10,858 | 743,582 | 342,241 | 467,754 | 86,484 | 79,548 | 3,032,695 |
| 2004..... | 66,738 | 760,073 | 649,131 | 11,733 | 814,326 | 323,846 | 521,142 | 91,416 | 84,392 | 3,238,405 |
| 2005..... | 76,098 | 798,578 | 648,451 | 12,572 | 920,198 | 334,211 | 577,643 | 101,500 | 89,978 | 3,469,250 |
| 2006..... | 84,013 | 860,320 | 655,546 | 13,219 | 963,878 | 304,041 | 610,756 | 98,662 | 91,856 | 3,590,436 |
| 2007..... | 89,025 | 897,128 | 710,253 | 13,801 | 947,978 | 264,791 | 606,576 | 102,968 | 95,633 | 3,632,521 |
| 2008..... | 99,573 | 953,774 | 766,562 | 14,250 | 671,976 | 161,139 | 586,818 | 107,170 | 99,830 | 3,361,261 |

Tableau 2

S.14_S.15 - MÉNAGES
Passifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Obligations | Crédits | Provisions techniques | Autres comptes à payer | Total |
|-----------|-------------|---------|-----------------------|------------------------|---------|
| 1950..... | - | 91 | - | - | 91 |
| 1951..... | - | 113 | - | - | 113 |
| 1952..... | - | 142 | - | - | 142 |
| 1953..... | - | 171 | - | - | 171 |
| 1954..... | - | 203 | - | - | 203 |
| 1955..... | - | 240 | - | - | 240 |
| 1956..... | - | 281 | - | - | 281 |
| 1957..... | - | 311 | - | - | 311 |
| 1958..... | - | 337 | - | - | 337 |
| 1959..... | - | 385 | - | - | 385 |
| 1960..... | - | 466 | - | - | 466 |
| 1961..... | - | 557 | - | - | 557 |
| 1962..... | - | 684 | - | - | 684 |
| 1963..... | - | 1,095 | - | - | 1,095 |
| 1964..... | - | 1,198 | - | - | 1,198 |
| 1965..... | - | 1,327 | - | - | 1,327 |
| 1966..... | - | 1,500 | - | - | 1,500 |
| 1967..... | - | 1,730 | - | - | 1,730 |
| 1968..... | - | 2,012 | - | - | 2,012 |
| 1969..... | - | 2,246 | - | - | 2,246 |
| 1970..... | - | 2,577 | - | - | 2,577 |
| 1971..... | - | 3,015 | - | - | 3,015 |
| 1972..... | - | 3,589 | - | - | 3,589 |
| 1973..... | - | 4,933 | - | - | 4,933 |
| 1974..... | - | 5,074 | - | - | 5,074 |
| 1975..... | - | 6,264 | - | - | 6,264 |
| 1976..... | - | 6,804 | - | - | 6,804 |
| 1977..... | - | 7,658 | - | - | 7,658 |
| 1978..... | - | 8,699 | - | - | 8,699 |
| 1979..... | - | 10,303 | - | - | 10,303 |
| 1980..... | - | 13,063 | - | - | 13,063 |
| 1981..... | - | 14,320 | - | 296 | 14,616 |
| 1982..... | - | 16,381 | - | 406 | 16,788 |
| 1983..... | - | 18,889 | - | 501 | 19,390 |
| 1984..... | - | 22,019 | - | 637 | 22,655 |
| 1985..... | - | 27,934 | - | 787 | 28,720 |
| 1986..... | - | 34,298 | - | 1,092 | 35,390 |
| 1987..... | - | 39,680 | - | 1,214 | 40,894 |
| 1988..... | - | 48,251 | - | 1,244 | 49,495 |
| 1989..... | 1 | 104,828 | 16,655 | 8,228 | 129,712 |
| 1990..... | 50 | 120,604 | 18,287 | 9,386 | 148,326 |
| 1991..... | 145 | 136,964 | 20,086 | 10,617 | 167,812 |
| 1992..... | 149 | 147,426 | 21,852 | 12,560 | 181,988 |
| 1993..... | 352 | 150,848 | 23,588 | 15,156 | 189,944 |
| 1994..... | 219 | 156,083 | 25,151 | 18,723 | 200,176 |
| 1995..... | - | 172,143 | 15,199 | 76,269 | 263,611 |
| 1996..... | - | 183,122 | 16,438 | 89,569 | 289,129 |
| 1997..... | - | 195,026 | 17,828 | 104,903 | 317,757 |
| 1998..... | - | 212,838 | 19,170 | 107,380 | 339,387 |
| 1999..... | - | 243,464 | 20,625 | 110,546 | 374,635 |
| 2000..... | - | 265,673 | 22,203 | 132,495 | 420,371 |
| 2001..... | - | 281,470 | 23,918 | 134,745 | 440,132 |
| 2002..... | - | 345,859 | 25,780 | 140,449 | 512,090 |
| 2003..... | - | 386,103 | 27,807 | 148,960 | 562,869 |
| 2004..... | - | 438,493 | 30,012 | 153,896 | 622,402 |
| 2005..... | - | 497,422 | 32,414 | 160,535 | 690,371 |
| 2006..... | - | 550,584 | 33,083 | 168,530 | 752,196 |
| 2007..... | - | 603,069 | 33,086 | 176,079 | 812,233 |
| 2008..... | - | 618,596 | 33,560 | 184,130 | 836,285 |

Tableau 3

S.11 - SOCIÉTÉS NON FINANCIÈRES
Actifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Numéraire | Dépôts | Obligations | Crédits | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à recevoir | | Total |
|-----------|-----------|---------|-------------|---------|---------|--|--------------------------|---------------------------------|---------|-----------|
| | | | | | | | | Crédits commerciaux | | |
| 1950..... | 216 | 70 | 4 | 25 | 427 | - | 7 | .... | .... | 748 |
| 1951..... | 232 | 238 | 4 | 23 | 553 | - | 9 | .... | .... | 1,060 |
| 1952..... | 245 | 445 | 5 | 23 | 773 | - | 11 | .... | .... | 1,502 |
| 1953..... | 254 | 612 | 5 | 23 | 809 | - | 12 | .... | .... | 1,716 |
| 1954..... | 263 | 780 | 7 | 23 | 1,114 | - | 15 | .... | .... | 2,201 |
| 1955..... | 277 | 924 | 8 | 23 | 1,443 | - | 18 | .... | .... | 2,693 |
| 1956..... | 290 | 1,031 | 9 | 50 | 1,523 | - | 21 | .... | .... | 2,924 |
| 1957..... | 296 | 1,169 | 10 | 49 | 1,784 | - | 24 | .... | .... | 3,332 |
| 1958..... | 311 | 1,546 | 11 | 51 | 1,992 | - | 27 | .... | .... | 3,938 |
| 1959..... | 329 | 2,183 | 13 | 55 | 3,458 | - | 31 | .... | .... | 6,070 |
| 1960..... | 348 | 2,816 | 15 | 64 | 4,469 | - | 35 | .... | .... | 7,748 |
| 1961..... | 387 | 3,219 | 17 | 90 | 4,640 | - | 41 | .... | .... | 8,394 |
| 1962..... | 428 | 3,917 | 19 | 152 | 4,337 | - | 47 | .... | .... | 8,899 |
| 1963..... | 468 | 4,260 | 81 | 260 | 4,045 | - | 52 | 28 | .... | 9,194 |
| 1964..... | 494 | 4,615 | 107 | 296 | 3,124 | - | 59 | 33 | .... | 8,728 |
| 1965..... | 530 | 5,437 | 129 | 464 | 4,069 | - | 72 | 36 | .... | 10,738 |
| 1966..... | 546 | 6,237 | 146 | 608 | 4,625 | - | 88 | 41 | .... | 12,290 |
| 1967..... | 572 | 7,057 | 167 | 614 | 4,213 | - | 108 | 45 | .... | 12,777 |
| 1968..... | 582 | 7,800 | 176 | 704 | 4,209 | - | 127 | 51 | .... | 13,648 |
| 1969..... | 623 | 8,585 | 177 | 872 | 5,029 | - | 144 | 57 | .... | 15,486 |
| 1970..... | 660 | 9,629 | 186 | 1,048 | 4,663 | - | 158 | 65 | .... | 16,408 |
| 1971..... | 691 | 10,295 | 186 | 1,225 | 4,308 | - | 190 | 70 | .... | 16,964 |
| 1972..... | 729 | 13,611 | 209 | 1,783 | 5,198 | - | 231 | 77 | .... | 21,838 |
| 1973..... | 869 | 14,462 | 346 | 1,723 | 6,926 | - | 275 | 339 | .... | 24,940 |
| 1974..... | 967 | 15,108 | 291 | 1,519 | 5,858 | - | 317 | 592 | .... | 24,653 |
| 1975..... | 1,119 | 17,458 | 245 | 1,518 | 6,158 | - | 363 | 790 | .... | 27,652 |
| 1976..... | 1,265 | 22,821 | 508 | 680 | 6,485 | - | 422 | 809 | .... | 32,990 |
| 1977..... | 1,431 | 25,223 | 957 | 1,170 | 5,740 | - | 506 | 799 | .... | 35,827 |
| 1978..... | 1,694 | 29,565 | 1,481 | 1,097 | 18,549 | - | 589 | 803 | .... | 53,777 |
| 1979..... | 1,956 | 36,962 | 2,670 | 2,740 | 9,529 | - | 702 | 866 | .... | 55,426 |
| 1980..... | 2,629 | 39,988 | 2,958 | 6,970 | 14,536 | - | 857 | 823 | .... | 68,760 |
| 1981..... | 3,098 | 43,959 | 4,186 | 6,619 | 20,425 | - | 1,070 | 134 | .... | 79,492 |
| 1982..... | 3,630 | 49,263 | 5,770 | 8,308 | 25,427 | - | 1,331 | 31,182 | 31,029 | 124,912 |
| 1983..... | 4,076 | 59,804 | 7,708 | 9,218 | 30,542 | - | 1,574 | 35,650 | 35,480 | 148,573 |
| 1984..... | 4,522 | 66,779 | 11,758 | 1,134 | 37,420 | - | 1,907 | 65,293 | 65,105 | 188,812 |
| 1985..... | 4,570 | 72,352 | 15,487 | 3,786 | 47,109 | - | 2,274 | 71,432 | 71,228 | 217,010 |
| 1986..... | 4,894 | 79,254 | 19,934 | 4,451 | 71,611 | - | 2,707 | 74,383 | 74,150 | 257,235 |
| 1987..... | 5,343 | 83,012 | 26,181 | 4,019 | 66,842 | - | 3,168 | 83,184 | 82,899 | 271,748 |
| 1988..... | 5,784 | 87,643 | 33,372 | 6,237 | 83,319 | - | 3,854 | 95,052 | 94,715 | 315,261 |
| 1989..... | 3,247 | 43,630 | 27,004 | 5,967 | 92,530 | 193 | 2,906 | 111,124 | 110,991 | 286,601 |
| 1990..... | 3,336 | 43,780 | 32,397 | 7,177 | 114,614 | 250 | 3,351 | 124,153 | 124,015 | 329,058 |
| 1991..... | 3,670 | 45,435 | 37,410 | 10,305 | 132,204 | 249 | 3,816 | 134,250 | 134,244 | 367,339 |
| 1992..... | 4,121 | 45,989 | 36,058 | 11,993 | 142,168 | 300 | 4,458 | 149,917 | 148,251 | 395,005 |
| 1993..... | 4,323 | 50,508 | 35,906 | 16,765 | 166,270 | 351 | 4,871 | 187,398 | 185,141 | 466,393 |
| 1994..... | 4,631 | 55,347 | 37,715 | 20,312 | 176,895 | 481 | 5,358 | 205,084 | 201,931 | 505,823 |
| 1995..... | 7,461 | 91,682 | 34,725 | 11,577 | 175,139 | 4,883 | 11,666 | 418,378 | 381,458 | 755,511 |
| 1996..... | 7,593 | 89,865 | 33,959 | 12,074 | 198,234 | 6,450 | 12,867 | 418,587 | 382,973 | 779,629 |
| 1997..... | 8,146 | 97,177 | 35,848 | 15,839 | 248,166 | 9,881 | 13,605 | 430,266 | 393,592 | 858,929 |
| 1998..... | 8,715 | 98,299 | 38,321 | 20,620 | 295,856 | 15,888 | 14,455 | 442,571 | 406,603 | 934,726 |
| 1999..... | 9,790 | 101,251 | 41,247 | 21,944 | 445,672 | 15,742 | 15,241 | 462,793 | 428,171 | 1,113,681 |
| 2000..... | 10,334 | 109,898 | 48,052 | 26,718 | 605,434 | 15,496 | 16,150 | 452,710 | 422,006 | 1,284,790 |
| 2001..... | 8,537 | 109,557 | 49,081 | 28,896 | 530,610 | 15,177 | 16,829 | 458,826 | 433,603 | 1,217,514 |
| 2002..... | 8,136 | 117,613 | 47,116 | 20,659 | 430,559 | 13,710 | 17,332 | 500,405 | 475,456 | 1,155,528 |
| 2003..... | 9,792 | 125,899 | 43,120 | 25,031 | 484,953 | 13,413 | 18,036 | 513,506 | 489,347 | 1,233,750 |
| 2004..... | 11,411 | 142,039 | 47,273 | 48,339 | 571,594 | 13,122 | 18,576 | 533,741 | 507,515 | 1,386,094 |
| 2005..... | 13,019 | 173,846 | 50,638 | 77,878 | 669,982 | 14,173 | 19,170 | 542,534 | 510,418 | 1,561,239 |
| 2006..... | 14,381 | 207,010 | 53,092 | 109,211 | 759,084 | 13,661 | 19,887 | 552,383 | 511,876 | 1,728,709 |
| 2007..... | 15,232 | 225,940 | 73,527 | 148,222 | 788,759 | 12,371 | 19,821 | 641,167 | 599,181 | 1,925,039 |
| 2008..... | 17,068 | 221,011 | 73,202 | 198,129 | 558,452 | 10,314 | 18,654 | 641,145 | 600,338 | 1,737,976 |

Tableau 4

S.11 - SOCIÉTÉS NON FINANCIÈRES
Passifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Dépôts | Obligations | Crédits | Actions | Provisions techniques | Autres comptes à payer | Crédits | Total |
|-----------|--------|-------------|-----------|-----------|-----------------------|------------------------|-------------|-----------|
| | | | | | | | commerciaux | |
| 1950..... | - | 110 | 1,012 | 1,007 | - | .... | .... | 2,130 |
| 1951..... | - | 114 | 1,244 | 1,259 | - | .... | .... | 2,617 |
| 1952..... | - | 157 | 1,564 | 1,731 | - | .... | .... | 3,453 |
| 1953..... | - | 183 | 1,885 | 1,827 | - | .... | .... | 3,895 |
| 1954..... | - | 203 | 2,233 | 2,432 | - | .... | .... | 4,867 |
| 1955..... | - | 219 | 2,633 | 3,091 | - | .... | .... | 5,943 |
| 1956..... | - | 258 | 3,077 | 3,247 | - | .... | .... | 6,582 |
| 1957..... | - | 314 | 3,411 | 3,883 | - | .... | .... | 7,607 |
| 1958..... | - | 431 | 3,700 | 4,341 | - | .... | .... | 8,472 |
| 1959..... | - | 493 | 4,248 | 7,329 | - | .... | .... | 12,070 |
| 1960..... | - | 627 | 5,115 | 9,357 | - | .... | .... | 15,100 |
| 1961..... | - | 752 | 6,147 | 10,094 | - | .... | .... | 16,992 |
| 1962..... | - | 888 | 7,535 | 9,383 | - | .... | .... | 17,806 |
| 1963..... | - | 1,091 | 8,911 | 9,019 | - | .... | .... | 19,021 |
| 1964..... | - | 1,375 | 9,479 | 6,922 | - | .... | .... | 17,775 |
| 1965..... | - | 1,731 | 10,226 | 8,700 | - | .... | .... | 20,656 |
| 1966..... | - | 1,904 | 11,573 | 9,781 | - | .... | .... | 23,258 |
| 1967..... | - | 2,124 | 13,229 | 9,121 | - | .... | .... | 24,474 |
| 1968..... | - | 2,404 | 14,709 | 9,285 | - | .... | .... | 26,398 |
| 1969..... | - | 2,679 | 16,772 | 11,227 | - | .... | .... | 30,678 |
| 1970..... | - | 2,706 | 19,067 | 10,190 | - | .... | .... | 31,963 |
| 1971..... | - | 3,071 | 21,919 | 9,464 | - | .... | .... | 34,454 |
| 1972..... | - | 3,493 | 25,024 | 11,226 | - | 218 | 218 | 39,960 |
| 1973..... | - | 3,916 | 28,574 | 14,648 | - | 209 | 209 | 47,347 |
| 1974..... | - | 3,975 | 35,350 | 12,407 | - | 360 | 212 | 52,092 |
| 1975..... | - | 4,747 | 40,181 | 12,572 | - | 411 | 263 | 57,911 |
| 1976..... | - | 5,309 | 46,467 | 13,277 | - | 1,654 | 407 | 66,706 |
| 1977..... | - | 6,036 | 53,979 | 11,907 | - | 557 | 405 | 72,479 |
| 1978..... | - | 6,669 | 57,267 | 27,894 | - | 4,538 | 4,401 | 96,368 |
| 1979..... | - | 7,062 | 67,177 | 42,233 | - | 5,344 | 5,184 | 121,816 |
| 1980..... | - | 7,823 | 83,492 | 58,998 | - | 6,757 | 6,080 | 157,071 |
| 1981..... | - | 8,521 | 101,134 | 79,371 | - | 14,786 | 8,417 | 203,811 |
| 1982..... | - | 10,620 | 113,398 | 106,465 | - | 47,085 | 39,922 | 277,568 |
| 1983..... | - | 11,392 | 128,560 | 128,055 | - | 54,943 | 46,166 | 322,950 |
| 1984..... | - | 12,116 | 160,628 | 140,910 | 20,500 | 67,788 | 57,143 | 401,942 |
| 1985..... | - | 12,916 | 178,005 | 185,928 | 22,207 | 77,552 | 64,791 | 476,608 |
| 1986..... | - | 15,676 | 191,925 | 253,758 | 23,652 | 82,978 | 68,367 | 567,989 |
| 1987..... | - | 17,940 | 211,806 | 241,672 | 25,993 | 92,821 | 76,296 | 590,232 |
| 1988..... | - | 17,989 | 245,887 | 260,361 | 28,225 | 106,871 | 89,358 | 659,335 |
| 1989..... | - | 17,585 | 241,192 | 310,120 | 27,198 | 114,642 | 104,199 | 710,738 |
| 1990..... | - | 16,525 | 284,747 | 335,150 | 30,497 | 128,356 | 117,235 | 795,276 |
| 1991..... | - | 18,901 | 321,341 | 377,917 | 33,557 | 139,412 | 126,435 | 891,128 |
| 1992..... | - | 17,414 | 365,503 | 364,771 | 35,901 | 154,212 | 139,268 | 937,801 |
| 1993..... | - | 17,829 | 380,946 | 410,260 | 37,953 | 194,380 | 174,725 | 1,041,369 |
| 1994..... | - | 16,874 | 382,395 | 443,568 | 39,496 | 217,245 | 190,128 | 1,099,577 |
| 1995..... | - | 16,618 | 491,628 | 523,848 | 53,364 | 379,039 | 372,068 | 1,464,497 |
| 1996..... | - | 20,319 | 495,107 | 581,133 | 57,123 | 378,313 | 370,393 | 1,531,994 |
| 1997..... | - | 21,275 | 509,591 | 712,264 | 61,312 | 391,671 | 381,655 | 1,696,112 |
| 1998..... | - | 24,817 | 525,936 | 880,570 | 65,470 | 407,313 | 393,453 | 1,904,106 |
| 1999..... | - | 20,651 | 576,766 | 1,200,127 | 69,912 | 431,214 | 411,174 | 2,298,668 |
| 2000..... | - | 24,409 | 645,014 | 1,348,559 | 74,655 | 422,672 | 400,220 | 2,515,310 |
| 2001..... | - | 43,121 | 684,341 | 1,262,007 | 79,723 | 435,878 | 410,630 | 2,505,071 |
| 2002..... | - | 49,264 | 729,960 | 1,198,398 | 85,135 | 479,501 | 452,825 | 2,542,259 |
| 2003..... | - | 54,018 | 781,939 | 1,212,284 | 90,916 | 494,459 | 466,899 | 2,633,617 |
| 2004..... | - | 67,816 | 820,497 | 1,405,191 | 97,091 | 510,958 | 483,827 | 2,901,553 |
| 2005..... | - | 67,668 | 885,371 | 1,534,958 | 103,687 | 518,677 | 489,165 | 3,110,360 |
| 2006..... | - | 73,944 | 965,324 | 1,670,027 | 110,480 | 528,669 | 492,398 | 3,348,443 |
| 2007..... | 25,038 | 74,780 | 1,091,111 | 1,692,742 | 110,503 | 617,008 | 581,069 | 3,611,181 |
| 2008..... | 26,013 | 68,482 | 1,194,111 | 1,322,739 | 109,296 | 614,072 | 579,465 | 3,334,713 |

Tableau 5

S.12 - SOCIÉTÉS FINANCIÈRES
Actifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Or et DTS | Numéraire | Dépôts | Obligations | Crédits | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à recevoir | Total |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|---------|---|-----------------------|---------------------------|-----------|
| 1950..... | 58 | 57 | 583 | 549 | 1,807 | 16 | - | - | - | 3,070 |
| 1951..... | 58 | 77 | 793 | 617 | 2,016 | 18 | - | - | - | 3,579 |
| 1952..... | 87 | 79 | 854 | 732 | 2,509 | 22 | - | - | - | 4,283 |
| 1953..... | 87 | 93 | 908 | 842 | 2,908 | 27 | - | - | - | 4,865 |
| 1954..... | 87 | 78 | 1,013 | 1,000 | 3,330 | 35 | - | - | - | 5,543 |
| 1955..... | 89 | 72 | 1,173 | 1,245 | 3,821 | 38 | - | - | - | 6,438 |
| 1956..... | 93 | 87 | 1,244 | 1,396 | 4,295 | 40 | - | - | - | 7,155 |
| 1957..... | 121 | 95 | 1,416 | 1,525 | 4,631 | 49 | - | - | - | 7,836 |
| 1958..... | 333 | 108 | 2,118 | 1,794 | 4,936 | 65 | - | - | - | 9,354 |
| 1959..... | 621 | 97 | 2,576 | 2,061 | 5,510 | 95 | - | - | - | 10,960 |
| 1960..... | 800 | 104 | 2,068 | 2,198 | 6,511 | 112 | - | - | - | 11,793 |
| 1961..... | 806 | 128 | 2,441 | 2,598 | 7,776 | 143 | - | - | - | 13,892 |
| 1962..... | 812 | 164 | 2,922 | 3,129 | 9,627 | 173 | - | - | - | 16,827 |
| 1963..... | 756 | 125 | 2,414 | 2,954 | 11,923 | 301 | - | - | - | 18,474 |
| 1964..... | 680 | 101 | 2,902 | 3,689 | 12,615 | 329 | - | - | 10 | 20,327 |
| 1965..... | 776 | 120 | 3,554 | 4,420 | 14,285 | 377 | - | - | .. | 23,532 |
| 1966..... | 779 | 119 | 4,066 | 5,330 | 16,351 | 456 | - | - | .. | 27,101 |
| 1967..... | 775 | 150 | 4,579 | 6,014 | 18,987 | 549 | - | - | .. | 31,053 |
| 1968..... | 944 | 182 | 5,020 | 6,974 | 21,740 | 621 | - | - | 70 | 35,550 |
| 1969..... | 954 | 188 | 5,200 | 8,297 | 25,211 | 732 | - | - | 56 | 40,639 |
| 1970..... | 956 | 202 | 7,022 | 9,589 | 28,826 | 824 | - | - | 34 | 47,453 |
| 1971..... | 1,005 | 210 | 8,908 | 12,336 | 33,345 | 874 | - | - | .. | 56,677 |
| 1972..... | 1,041 | 292 | 11,641 | 14,626 | 41,078 | 1,025 | - | - | .. | 69,704 |
| 1973..... | 1,042 | 371 | 12,801 | 20,648 | 50,343 | 1,327 | - | - | .. | 86,533 |
| 1974..... | 1,006 | 364 | 16,540 | 27,957 | 54,159 | 1,575 | - | - | 216 | 101,818 |
| 1975..... | 966 | 372 | 22,525 | 38,108 | 63,475 | 2,280 | - | - | .. | 127,725 |
| 1976..... | 4,253 | 393 | 28,918 | 46,790 | 73,274 | 2,783 | - | - | 1,094 | 157,506 |
| 1977..... | 5,134 | 451 | 33,535 | 61,088 | 80,375 | 2,379 | - | - | 1,673 | 184,635 |
| 1978..... | 6,268 | 591 | 43,271 | 73,521 | 91,508 | 2,498 | - | - | 2,222 | 219,879 |
| 1979..... | 8,581 | 837 | 50,420 | 79,180 | 109,905 | 3,322 | - | - | 4,127 | 256,372 |
| 1980..... | 17,967 | 893 | 62,999 | 86,466 | 131,521 | 5,051 | - | - | 3,699 | 308,597 |
| 1981..... | 18,454 | 903 | 73,769 | 96,406 | 136,452 | 6,297 | - | - | 5,861 | 338,143 |
| 1982..... | 17,330 | 973 | 83,709 | 117,784 | 156,375 | 7,987 | - | - | 7,078 | 391,236 |
| 1983..... | 22,979 | 1,069 | 97,911 | 139,576 | 178,435 | 10,890 | - | - | 8,676 | 459,535 |
| 1984..... | 22,328 | 1,571 | 108,412 | 147,539 | 244,234 | 13,788 | - | - | 11,184 | 549,056 |
| 1985..... | 20,870 | 1,582 | 114,988 | 171,581 | 281,801 | 21,241 | - | - | 13,681 | 625,744 |
| 1986..... | 18,741 | 1,761 | 125,489 | 198,488 | 303,033 | 36,137 | - | - | 16,040 | 699,689 |
| 1987..... | 21,209 | 1,550 | 132,610 | 203,332 | 333,015 | 34,231 | - | - | 18,474 | 744,420 |
| 1988..... | 19,874 | 1,671 | 138,687 | 199,367 | 387,185 | 40,905 | - | - | 19,319 | 807,009 |
| 1989..... | 18,040 | 2,020 | 195,739 | 215,529 | 442,979 | 45,560 | - | - | 17,903 | 937,771 |
| 1990..... | 16,398 | 2,783 | 194,280 | 230,043 | 511,613 | 46,213 | - | - | 20,153 | 1,021,484 |
| 1991..... | 15,677 | 2,997 | 189,326 | 270,534 | 598,361 | 57,698 | - | - | 23,077 | 1,157,671 |
| 1992..... | 15,646 | 2,753 | 222,038 | 312,426 | 682,078 | 61,511 | - | - | 29,203 | 1,325,654 |
| 1993..... | 19,274 | 2,826 | 228,882 | 340,781 | 723,804 | 91,477 | - | - | 37,859 | 1,444,904 |
| 1994..... | 21,455 | 2,975 | 218,237 | 431,575 | 670,785 | 97,001 | - | - | 51,289 | 1,493,317 |
| 1995..... | 20,791 | 3,914 | 250,094 | 462,094 | 795,038 | 121,739 | 3,734 | 712 | 8,669 | 1,666,786 |
| 1996..... | 19,838 | 4,488 | 294,246 | 532,561 | 838,263 | 134,974 | 4,766 | 771 | 8,098 | 1,838,004 |
| 1997..... | 19,468 | 4,901 | 322,001 | 602,105 | 913,086 | 210,427 | 8,094 | 809 | 6,305 | 2,087,195 |
| 1998..... | 21,233 | 5,521 | 291,286 | 758,460 | 965,507 | 330,106 | 15,118 | 822 | 6,194 | 2,394,245 |
| 1999..... | 22,990 | 5,795 | 339,142 | 801,510 | 1,071,321 | 489,601 | 28,597 | 3,027 | 5,372 | 2,767,355 |
| 2000..... | 23,353 | 6,645 | 353,141 | 785,907 | 1,193,069 | 501,324 | 43,700 | 6,404 | 5,767 | 2,919,309 |
| 2001..... | 25,167 | 8,156 | 349,892 | 851,936 | 1,260,607 | 419,795 | 65,367 | 9,002 | 5,878 | 2,995,799 |
| 2002..... | 25,866 | 8,970 | 470,298 | 826,637 | 1,382,010 | 326,398 | 74,694 | 12,009 | 6,493 | 3,133,375 |
| 2003..... | 26,166 | 8,975 | 520,080 | 883,740 | 1,507,260 | 400,171 | 90,129 | 13,883 | 6,269 | 3,456,673 |
| 2004..... | 25,454 | 8,639 | 561,682 | 933,022 | 1,583,971 | 432,207 | 101,194 | 18,302 | 6,619 | 3,671,090 |
| 2005..... | 34,473 | 8,738 | 650,163 | 1,015,748 | 1,720,531 | 528,323 | 115,536 | 23,041 | 8,233 | 4,104,786 |
| 2006..... | 38,256 | 10,303 | 791,809 | 973,733 | 1,922,595 | 616,031 | 124,666 | 27,542 | 9,258 | 4,514,193 |
| 2007..... | 45,018 | 11,364 | 903,103 | 966,730 | 2,075,210 | 570,960 | 108,402 | 33,481 | 8,885 | 4,723,152 |
| 2008..... | 49,183 | 13,153 | 1,008,820 | 1,084,008 | 2,197,941 | 458,510 | 52,851 | 37,204 | 8,007 | 4,909,677 |

Tableau 6

S.12 - SOCIÉTÉS FINANCIÈRES
Passifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Numéraire | Dépôts | Obligations | Crédits | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à payer | Total |
|-----------|-----------|-----------|-------------|---------|---------|---|-----------------------|------------------------|-----------|
| 1950..... | 602 | 1,632 | 104 | 303 | 60 | - | 71 | - | 2,773 |
| 1951..... | 667 | 1,907 | 131 | 349 | 73 | - | 88 | - | 3,216 |
| 1952..... | 713 | 2,379 | 184 | 401 | 90 | - | 105 | - | 3,872 |
| 1953..... | 749 | 2,701 | 243 | 451 | 113 | - | 123 | - | 4,380 |
| 1954..... | 795 | 3,042 | 315 | 565 | 151 | - | 148 | - | 5,016 |
| 1955..... | 863 | 3,495 | 400 | 716 | 173 | - | 176 | - | 5,823 |
| 1956..... | 939 | 3,898 | 478 | 789 | 194 | - | 207 | - | 6,505 |
| 1957..... | 988 | 4,367 | 560 | 810 | 225 | - | 240 | - | 7,191 |
| 1958..... | 1,064 | 5,354 | 684 | 1,043 | 260 | - | 271 | - | 8,676 |
| 1959..... | 1,155 | 6,524 | 828 | 1,085 | 315 | - | 308 | - | 10,215 |
| 1960..... | 1,252 | 6,774 | 1,051 | 1,223 | 376 | - | 352 | - | 11,028 |
| 1961..... | 1,435 | 8,014 | 1,328 | 1,383 | 430 | - | 407 | - | 12,998 |
| 1962..... | 1,670 | 9,561 | 1,723 | 1,687 | 500 | - | 470 | - | 15,611 |
| 1963..... | 1,910 | 10,691 | 2,153 | 2,241 | 611 | - | 479 | 649 | 18,734 |
| 1964..... | 2,021 | 11,910 | 2,563 | 2,202 | 657 | - | 546 | 704 | 20,604 |
| 1965..... | 2,212 | 14,221 | 2,939 | 2,328 | 750 | - | 633 | 763 | 23,846 |
| 1966..... | 2,373 | 16,318 | 3,427 | 2,807 | 871 | - | 733 | 918 | 27,447 |
| 1967..... | 2,647 | 18,418 | 3,988 | 3,509 | 994 | - | 851 | 1,042 | 31,448 |
| 1968..... | 2,784 | 21,020 | 4,668 | 4,109 | 1,165 | - | 970 | 1,290 | 36,005 |
| 1969..... | 3,150 | 23,277 | 5,400 | 5,434 | 1,306 | - | 1,086 | 1,523 | 41,176 |
| 1970..... | 3,418 | 27,605 | 6,263 | 6,152 | 1,475 | - | 1,190 | 1,958 | 48,061 |
| 1971..... | 3,760 | 33,283 | 7,594 | 7,269 | 1,718 | - | 1,395 | 2,388 | 57,408 |
| 1972..... | 4,518 | 40,612 | 9,026 | 10,449 | 2,013 | - | 1,610 | 2,336 | 70,564 |
| 1973..... | 5,180 | 49,126 | 12,565 | 13,257 | 2,608 | - | 1,857 | 2,802 | 87,395 |
| 1974..... | 5,763 | 60,015 | 13,908 | 13,639 | 3,122 | - | 2,132 | 4,329 | 102,909 |
| 1975..... | 6,673 | 75,566 | 17,266 | 15,702 | 5,003 | - | 2,457 | .. | 122,668 |
| 1976..... | 7,535 | 95,625 | 20,013 | 18,030 | 6,017 | - | 2,857 | .. | 150,076 |
| 1977..... | 8,525 | 112,830 | 22,838 | 20,720 | 5,699 | - | 3,313 | 7,531 | 181,458 |
| 1978..... | 10,097 | 139,030 | 25,766 | 20,725 | 7,618 | - | 3,776 | 7,788 | 214,801 |
| 1979..... | 11,668 | 161,738 | 28,450 | 23,669 | 9,926 | - | 4,380 | 10,534 | 250,365 |
| 1980..... | 13,592 | 185,947 | 31,783 | 28,966 | 25,201 | - | 5,141 | 22,814 | 313,443 |
| 1981..... | 15,834 | 209,555 | 35,993 | 15,654 | 32,855 | - | 6,148 | 168 | 316,208 |
| 1982..... | 17,685 | 247,103 | 40,322 | 17,581 | 32,643 | - | 7,409 | 213 | 362,956 |
| 1983..... | 19,854 | 282,042 | 44,370 | 26,966 | 37,638 | - | 8,737 | 205 | 419,812 |
| 1984..... | 22,310 | 315,654 | 46,630 | 64,312 | 44,742 | 601 | 18,184 | 287 | 512,720 |
| 1985..... | 24,271 | 347,789 | 49,352 | 78,665 | 78,176 | 10,218 | 21,166 | 347 | 609,982 |
| 1986..... | 26,096 | 377,271 | 52,955 | 82,688 | 134,276 | 33,610 | 25,511 | 382 | 732,789 |
| 1987..... | 28,123 | 401,329 | 58,892 | 88,238 | 107,729 | 30,705 | 29,645 | 396 | 745,057 |
| 1988..... | 30,447 | 430,236 | 63,101 | 104,607 | 133,730 | 26,631 | 36,018 | 424 | 825,193 |
| 1989..... | 36,163 | 550,952 | 67,892 | 83,695 | 176,162 | 25,392 | 44,054 | 13,389 | 997,699 |
| 1990..... | 37,896 | 586,324 | 70,654 | 110,021 | 159,531 | 24,469 | 51,383 | 14,715 | 1,054,995 |
| 1991..... | 41,570 | 651,590 | 79,403 | 148,610 | 191,243 | 29,020 | 60,820 | 15,022 | 1,217,278 |
| 1992..... | 46,079 | 751,954 | 86,141 | 178,365 | 165,504 | 31,330 | 72,022 | 15,565 | 1,346,961 |
| 1993..... | 48,293 | 793,544 | 100,595 | 188,751 | 202,844 | 56,858 | 79,624 | 13,076 | 1,483,585 |
| 1994..... | 51,658 | 798,601 | 111,539 | 177,852 | 193,563 | 67,226 | 92,076 | 13,156 | 1,505,673 |
| 1995..... | 53,324 | 924,948 | 99,554 | 163,678 | 161,333 | 65,488 | 120,910 | 2,141 | 1,591,376 |
| 1996..... | 54,799 | 955,691 | 165,566 | 162,613 | 163,009 | 102,023 | 137,549 | 2,207 | 1,743,456 |
| 1997..... | 58,914 | 948,215 | 229,715 | 198,249 | 260,670 | 190,279 | 159,369 | 2,071 | 2,047,483 |
| 1998..... | 63,220 | 914,410 | 297,301 | 216,267 | 396,756 | 372,274 | 184,362 | 1,491 | 2,446,081 |
| 1999..... | 70,614 | 1,000,615 | 305,581 | 234,016 | 451,479 | 475,301 | 225,964 | 1,740 | 2,765,310 |
| 2000..... | 75,064 | 1,058,849 | 387,172 | 271,327 | 549,741 | 449,931 | 262,381 | 1,421 | 3,055,886 |
| 2001..... | 64,676 | 1,054,994 | 450,447 | 319,951 | 397,889 | 403,689 | 297,709 | 1,779 | 2,991,133 |
| 2002..... | 62,835 | 1,183,662 | 521,439 | 337,744 | 320,387 | 360,557 | 334,546 | 1,781 | 3,122,950 |
| 2003..... | 73,807 | 1,279,243 | 586,991 | 354,928 | 409,259 | 378,781 | 383,584 | 1,624 | 3,468,218 |
| 2004..... | 84,191 | 1,372,961 | 674,443 | 339,316 | 462,918 | 358,292 | 430,948 | 1,739 | 3,724,806 |
| 2005..... | 94,934 | 1,527,644 | 758,984 | 355,930 | 599,427 | 352,103 | 480,587 | 1,512 | 4,171,122 |
| 2006..... | 105,519 | 1,738,374 | 800,005 | 405,664 | 707,542 | 309,493 | 507,929 | 1,589 | 4,576,116 |
| 2007..... | 112,214 | 1,896,376 | 898,586 | 432,522 | 582,214 | 260,263 | 504,175 | 1,578 | 4,687,928 |
| 2008..... | 126,159 | 2,091,324 | 1,039,537 | 432,416 | 304,863 | 179,387 | 483,757 | 1,603 | 4,659,046 |

Tableau 7

S13 - ADMINISTRATIONS PUBLIQUES
Actifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Numéraire | Dépôts | Obligations | Crédits | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à recevoir | Total |
|-----------|-----------|--------|-------------|---------|---------|--|--------------------------|---------------------------------|---------|
| 1950..... | .. | .. | 60 | 174 | 1 | - | - | - | 235 |
| 1951..... | .. | .. | 82 | 268 | 2 | - | - | - | 352 |
| 1952..... | .. | .. | 107 | 362 | 2 | - | - | - | 471 |
| 1953..... | .. | .. | 130 | 451 | 2 | - | - | - | 583 |
| 1954..... | .. | .. | 146 | 530 | 3 | - | - | - | 679 |
| 1955..... | .. | .. | 152 | 610 | 3 | - | - | - | 765 |
| 1956..... | .. | .. | 161 | 709 | 3 | - | - | - | 874 |
| 1957..... | .. | .. | 172 | 803 | 6 | - | - | - | 981 |
| 1958..... | .. | .. | 178 | 948 | 6 | - | - | - | 1,133 |
| 1959..... | .. | .. | 189 | 1,047 | 6 | - | - | - | 1,242 |
| 1960..... | .. | .. | 202 | 1,166 | 7 | - | - | - | 1,375 |
| 1961..... | .. | .. | 228 | 1,337 | 9 | - | - | - | 1,574 |
| 1962..... | .. | .. | 330 | 1,535 | 11 | - | - | - | 1,877 |
| 1963..... | 13 | 952 | 552 | 3,045 | 551 | - | - | 3 | 5,116 |
| 1964..... | 20 | 1,043 | 842 | 3,421 | 595 | - | - | 3 | 5,924 |
| 1965..... | 22 | 1,166 | 846 | 3,697 | 730 | - | - | 4 | 6,466 |
| 1966..... | 25 | 1,032 | 827 | 3,886 | 803 | - | - | 2 | 6,576 |
| 1967..... | 29 | 1,082 | 805 | 4,652 | 949 | - | - | 5 | 7,523 |
| 1968..... | 29 | 1,207 | 789 | 5,166 | 1,191 | - | - | 3 | 8,386 |
| 1969..... | 36 | 1,421 | 765 | 5,820 | 1,361 | - | - | 4 | 9,407 |
| 1970..... | 44 | 1,343 | 749 | 6,350 | 1,529 | - | - | 3 | 10,018 |
| 1971..... | 48 | 1,722 | 759 | 6,743 | 1,937 | - | - | 4 | 11,213 |
| 1972..... | 59 | 1,655 | 751 | 8,232 | 2,341 | - | - | 6 | 13,045 |
| 1973..... | 82 | 3,790 | 786 | 9,991 | 2,887 | - | - | 8 | 17,545 |
| 1974..... | 91 | 4,625 | 787 | 14,903 | 3,161 | - | - | 11 | 23,578 |
| 1975..... | 125 | 5,305 | 1,124 | 20,023 | 3,724 | - | - | 22 | 30,323 |
| 1976..... | 140 | 5,700 | 1,202 | 25,559 | 4,648 | - | - | 13 | 37,262 |
| 1977..... | 153 | 7,443 | 1,294 | 35,313 | 5,688 | - | - | 20 | 49,911 |
| 1978..... | 239 | 13,347 | 1,443 | 40,377 | 7,851 | - | - | 5 | 63,261 |
| 1979..... | 334 | 19,441 | 1,815 | 46,218 | 8,875 | - | - | 2 | 76,684 |
| 1980..... | 399 | 24,312 | 2,721 | 57,953 | 12,081 | - | - | 22 | 97,487 |
| 1981..... | 453 | 27,963 | 3,004 | 71,977 | 15,303 | - | - | 21 | 118,719 |
| 1982..... | 484 | 30,792 | 3,058 | 87,178 | 19,586 | - | - | 1 | 141,099 |
| 1983..... | 557 | 16,062 | 3,551 | 32,191 | 24,324 | - | - | .. | 76,685 |
| 1984..... | 660 | 16,274 | 5,250 | 34,138 | 28,992 | - | - | .. | 85,314 |
| 1985..... | 657 | 19,459 | 5,886 | 39,515 | 32,902 | - | - | .. | 98,419 |
| 1986..... | 704 | 18,420 | 7,531 | 44,221 | 35,727 | - | - | .. | 106,604 |
| 1987..... | 755 | 19,204 | 8,832 | 46,358 | 37,605 | - | - | .. | 112,754 |
| 1988..... | 824 | 20,247 | 9,974 | 53,355 | 39,364 | - | - | .. | 123,765 |
| 1989..... | 22 | 23,196 | 11,718 | 65,964 | 39,394 | - | - | 7,756 | 148,050 |
| 1990..... | 57 | 24,268 | 13,628 | 72,405 | 41,428 | - | - | 7,538 | 159,325 |
| 1991..... | 15 | 25,974 | 14,625 | 77,396 | 43,153 | - | - | 7,565 | 168,730 |
| 1992..... | 30 | 28,142 | 16,016 | 80,254 | 46,662 | - | - | 5,986 | 177,090 |
| 1993..... | 42 | 45,687 | 16,503 | 86,767 | 51,893 | - | - | 4,566 | 205,458 |
| 1994..... | 27 | 62,307 | 16,939 | 95,435 | 49,900 | - | - | 2,948 | 227,556 |
| 1995..... | 13 | 72,749 | 12,102 | 102,955 | 92,290 | 205 | 646 | 32,595 | 313,555 |
| 1996..... | 41 | 64,755 | 14,179 | 112,612 | 106,409 | 314 | 717 | 41,897 | 340,925 |
| 1997..... | 76 | 65,444 | 15,540 | 110,475 | 120,152 | 585 | 777 | 51,823 | 364,872 |
| 1998..... | 0 | 65,903 | 16,174 | 103,448 | 119,294 | 1,099 | 839 | 66,681 | 373,438 |
| 1999..... | 0 | 77,882 | 21,850 | 105,096 | 96,336 | 1,394 | 917 | 81,194 | 384,669 |
| 2000..... | 0 | 69,156 | 22,963 | 108,583 | 111,759 | 4,042 | 1,000 | 90,831 | 408,334 |
| 2001..... | 0 | 69,597 | 20,427 | 110,720 | 101,584 | 4,042 | 1,106 | 96,273 | 403,749 |
| 2002..... | 0 | 64,489 | 17,197 | 116,407 | 95,620 | 4,042 | 1,212 | 100,532 | 399,498 |
| 2003..... | 0 | 56,289 | 11,732 | 70,704 | 110,301 | 4,042 | 1,349 | 110,056 | 364,472 |
| 2004..... | 0 | 60,187 | 11,236 | 77,187 | 126,031 | 4,042 | 1,496 | 110,278 | 390,455 |
| 2005..... | 0 | 66,975 | 13,421 | 84,703 | 133,128 | 4,042 | 1,543 | 114,486 | 418,297 |
| 2006..... | 0 | 78,499 | 15,920 | 69,382 | 141,766 | 4,042 | 1,601 | 123,228 | 434,437 |
| 2007..... | 0 | 69,553 | 17,760 | 67,787 | 140,653 | 4,042 | 1,596 | 128,329 | 429,720 |
| 2008..... | 0 | 77,965 | 20,912 | 78,075 | 125,103 | 4,042 | 1,502 | 128,179 | 435,778 |

Tableau 8

S.13 - ADMINISTRATIONS PUBLIQUES

Passifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Numéraire | Dépôts | Obligations | Crédits | Actions | Provisions techniques | Autres comptes à payer | Total |
|-----------|-----------|---------|-------------|---------|---------|-----------------------|------------------------|-----------|
| 1950..... | 6 | 422 | 764 | 633 | - | 79 | - | 1,904 |
| 1951..... | 7 | 495 | 846 | 653 | - | 109 | - | 2,109 |
| 1952..... | 16 | 600 | 951 | 799 | - | 133 | - | 2,499 |
| 1953..... | 27 | 737 | 1,066 | 933 | - | 164 | - | 2,925 |
| 1954..... | 32 | 785 | 1,240 | 1,070 | - | 192 | - | 3,319 |
| 1955..... | 36 | 847 | 1,401 | 1,275 | - | 224 | - | 3,782 |
| 1956..... | 21 | 923 | 1,524 | 1,367 | - | 265 | - | 4,101 |
| 1957..... | 19 | 990 | 1,615 | 1,468 | - | 315 | - | 4,406 |
| 1958..... | 26 | 1,090 | 1,880 | 1,630 | - | 370 | - | 4,996 |
| 1959..... | 32 | 1,157 | 2,212 | 1,755 | - | 436 | - | 5,591 |
| 1960..... | 40 | 1,271 | 2,275 | 1,999 | - | 473 | - | 6,059 |
| 1961..... | 46 | 1,412 | 2,401 | 2,277 | - | 532 | - | 6,667 |
| 1962..... | 50 | 1,588 | 2,525 | 2,840 | - | 600 | - | 7,603 |
| 1963..... | 57 | 2,513 | 2,401 | 3,484 | - | 723 | 32 | 9,208 |
| 1964..... | 61 | 2,774 | 2,646 | 4,042 | - | 829 | 35 | 10,387 |
| 1965..... | 66 | 3,143 | 3,052 | 4,604 | - | 918 | 40 | 11,823 |
| 1966..... | 98 | 3,197 | 3,967 | 4,693 | - | 1,056 | 43 | 13,054 |
| 1967..... | 106 | 3,515 | 4,516 | 5,355 | - | 1,197 | 50 | 14,739 |
| 1968..... | 108 | 3,808 | 5,333 | 6,145 | - | 1,344 | 54 | 16,792 |
| 1969..... | 113 | 4,245 | 6,260 | 6,486 | - | 1,504 | 61 | 18,669 |
| 1970..... | 119 | 4,338 | 6,822 | 8,158 | - | 1,677 | 68 | 21,182 |
| 1971..... | 127 | 4,905 | 8,819 | 9,072 | - | 1,877 | 73 | 24,873 |
| 1972..... | 133 | 5,632 | 10,597 | 11,616 | - | 2,058 | 83 | 30,118 |
| 1973..... | 146 | 7,073 | 13,433 | 15,872 | - | 2,142 | 89 | 38,754 |
| 1974..... | 154 | 8,442 | 17,669 | 19,919 | 1 | 2,451 | 102 | 48,738 |
| 1975..... | 167 | 10,143 | 25,643 | 26,502 | 1 | 2,808 | 123 | 65,387 |
| 1976..... | 190 | 11,560 | 31,727 | 35,022 | 1 | 3,270 | 120 | 81,889 |
| 1977..... | 216 | 13,930 | 43,351 | 42,333 | 2 | 3,867 | 118 | 103,817 |
| 1978..... | 296 | 18,983 | 56,937 | 48,591 | 69 | 4,508 | 106 | 129,491 |
| 1979..... | 341 | 29,025 | 66,603 | 54,757 | 5 | 5,133 | 165 | 156,030 |
| 1980..... | 370 | 36,568 | 78,918 | 67,996 | 8 | 6,118 | 143 | 190,121 |
| 1981..... | 408 | 46,988 | 100,426 | 83,751 | 8 | 7,043 | 155 | 238,779 |
| 1982..... | 457 | 51,901 | 129,948 | 102,706 | 8 | 8,212 | 153 | 293,385 |
| 1983..... | 496 | 37,101 | 172,344 | 66,933 | 8 | 9,367 | 170 | 286,418 |
| 1984..... | 538 | 36,195 | 210,332 | 80,628 | 8 | 10,783 | 719 | 339,203 |
| 1985..... | 553 | 43,122 | 266,812 | 87,152 | 8 | 12,469 | 970 | 411,086 |
| 1986..... | 560 | 49,110 | 318,073 | 91,617 | 8 | 14,320 | 1,204 | 474,893 |
| 1987..... | 603 | 56,832 | 363,399 | 100,713 | 30 | 15,843 | 1,563 | 538,984 |
| 1988..... | 645 | 64,480 | 417,622 | 112,143 | 30 | 17,408 | 1,427 | 613,755 |
| 1989..... | 692 | 58,117 | 482,022 | 111,153 | 53 | - | 31 | 652,069 |
| 1990..... | 738 | 64,694 | 548,581 | 121,852 | 55 | - | 24 | 735,944 |
| 1991..... | 790 | 70,731 | 618,614 | 136,646 | 56 | - | 21 | 826,859 |
| 1992..... | 843 | 74,770 | 698,495 | 150,806 | 57 | - | 25 | 924,996 |
| 1993..... | 888 | 78,741 | 795,876 | 160,406 | 58 | - | 241 | 1,036,210 |
| 1994..... | 945 | 87,892 | 929,022 | 123,233 | 58 | - | 446 | 1,141,596 |
| 1995..... | 1,015 | 132,995 | 917,189 | 145,587 | 60 | - | 55,169 | 1,252,014 |
| 1996..... | 1,061 | 143,043 | 1,042,083 | 149,812 | 61 | - | 53,858 | 1,389,918 |
| 1997..... | 1,132 | 149,189 | 1,108,559 | 150,290 | 67 | - | 53,561 | 1,462,798 |
| 1998..... | 1,320 | 160,179 | 1,186,373 | 138,456 | 75 | - | 53,846 | 1,540,250 |
| 1999..... | 1,343 | 177,679 | 1,146,058 | 144,312 | 83 | - | 53,108 | 1,522,583 |
| 2000..... | 1,346 | 187,178 | 1,169,244 | 138,442 | 89 | - | 50,946 | 1,547,246 |
| 2001..... | 1,220 | 214,062 | 1,208,927 | 141,740 | 0 | - | 40,149 | 1,606,097 |
| 2002..... | 2,129 | 222,661 | 1,232,131 | 141,146 | 0 | - | 41,325 | 1,639,391 |
| 2003..... | 2,280 | 189,509 | 1,235,415 | 135,908 | 0 | - | 40,447 | 1,603,559 |
| 2004..... | 2,597 | 208,322 | 1,287,295 | 134,046 | 0 | - | 43,355 | 1,675,615 |
| 2005..... | 2,920 | 225,757 | 1,332,102 | 142,220 | 0 | - | 54,659 | 1,757,659 |
| 2006..... | 3,178 | 229,135 | 1,333,566 | 158,866 | 0 | - | 56,241 | 1,780,986 |
| 2007..... | 3,408 | 219,809 | 1,338,201 | 156,738 | 0 | - | 57,905 | 1,776,062 |
| 2008..... | 3,635 | 217,761 | 1,409,888 | 157,804 | 0 | - | 55,923 | 1,845,010 |

Tableau 9

S.2 - RESTE DU MONDE
Actifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Dépôts | Obligations | Crédits | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à recevoir | Crédits | Total |
|-----------|---------|-------------|---------|---------|--|--------------------------|---------------------------------|-------------|-----------|
| | | | | | | | | commerciaux | |
| 1950..... | 8 | 3 | 252 | 158 | - | - | .... | .... | 421 |
| 1951..... | 8 | 3 | 243 | 167 | - | - | .... | .... | 422 |
| 1952..... | 9 | 4 | 237 | 215 | - | - | .... | .... | 464 |
| 1953..... | 13 | 4 | 232 | 247 | - | - | .... | .... | 497 |
| 1954..... | 13 | 4 | 299 | 277 | - | - | .... | .... | 594 |
| 1955..... | 15 | 5 | 382 | 316 | - | - | .... | .... | 718 |
| 1956..... | 27 | 6 | 404 | 368 | - | - | .... | .... | 805 |
| 1957..... | 35 | 6 | 397 | 420 | - | - | .... | .... | 859 |
| 1958..... | 21 | 7 | 396 | 472 | - | - | .... | .... | 896 |
| 1959..... | 84 | 9 | 468 | 605 | - | - | .... | .... | 1,166 |
| 1960..... | 87 | 10 | 515 | 653 | - | - | .... | .... | 1,265 |
| 1961..... | 35 | 13 | 621 | 903 | - | - | .... | .... | 1,571 |
| 1962..... | 46 | 14 | 665 | 1,021 | - | - | .... | .... | 1,746 |
| 1963..... | 53 | 17 | 1,512 | 1,220 | - | - | .... | .... | 2,802 |
| 1964..... | 13 | 19 | 1,549 | 1,209 | - | - | .... | .... | 2,789 |
| 1965..... | 26 | 26 | 1,776 | 1,380 | - | - | .... | .... | 3,207 |
| 1966..... | 17 | 27 | 1,891 | 1,513 | - | - | .... | .... | 3,448 |
| 1967..... | 17 | 23 | 2,036 | 1,670 | - | - | .... | .... | 3,746 |
| 1968..... | 8 | 32 | 2,363 | 1,752 | - | - | .... | .... | 4,155 |
| 1969..... | 58 | 32 | 3,265 | 2,115 | - | - | .... | .... | 5,470 |
| 1970..... | 11 | 32 | 4,739 | 2,153 | - | - | .... | .... | 6,935 |
| 1971..... | 32 | 40 | 5,770 | 2,201 | - | - | .... | .... | 8,043 |
| 1972..... | 30 | 46 | 7,996 | 2,626 | - | - | 218 | 218 | 10,916 |
| 1973..... | 122 | 52 | 11,413 | 2,994 | - | - | 209 | 209 | 14,790 |
| 1974..... | 125 | 61 | 11,133 | 3,268 | - | - | 360 | 212 | 14,948 |
| 1975..... | 173 | 44 | 12,376 | 3,803 | - | - | 411 | 263 | 16,806 |
| 1976..... | 260 | 30 | 15,658 | 3,805 | - | - | 560 | 407 | 20,314 |
| 1977..... | 312 | 81 | 18,528 | 4,037 | - | - | 557 | 405 | 23,514 |
| 1978..... | 359 | 85 | 15,445 | 3,899 | - | - | 4,538 | 4,401 | 24,326 |
| 1979..... | 340 | 349 | 17,619 | 5,189 | - | - | 5,344 | 5,184 | 28,841 |
| 1980..... | 387 | 372 | 28,516 | 6,813 | - | - | 6,238 | 6,080 | 42,325 |
| 1981..... | 382 | 491 | 21,556 | 7,665 | - | - | 8,417 | 8,417 | 38,511 |
| 1982..... | 460 | 797 | 27,833 | 8,063 | - | - | 8,787 | 8,260 | 45,940 |
| 1983..... | 424 | 880 | 39,092 | 9,099 | - | - | 10,588 | 9,962 | 60,083 |
| 1984..... | 461 | 1,425 | 95,465 | 12,904 | - | - | 11,887 | 11,887 | 122,143 |
| 1985..... | 250 | 2,769 | 98,888 | 19,632 | - | - | 12,443 | 12,443 | 133,982 |
| 1986..... | 183 | 5,364 | 98,854 | 20,475 | - | - | 11,979 | 11,979 | 136,855 |
| 1987..... | 572 | 5,159 | 106,408 | 20,792 | - | - | 14,393 | 14,393 | 147,324 |
| 1988..... | 534 | 7,265 | 123,894 | 29,660 | - | - | 15,014 | 15,014 | 176,367 |
| 1989..... | 73,300 | 26,113 | 65,717 | 33,912 | 1,604 | - | 19,009 | 15,303 | 219,655 |
| 1990..... | 76,053 | 35,639 | 88,930 | 32,328 | 1,285 | - | 22,947 | 17,833 | 257,182 |
| 1991..... | 87,255 | 45,749 | 109,342 | 35,017 | 1,256 | - | 22,732 | 17,584 | 301,352 |
| 1992..... | 115,128 | 59,446 | 139,939 | 33,358 | 1,115 | - | 30,531 | 18,198 | 379,518 |
| 1993..... | 113,291 | 103,709 | 144,687 | 49,270 | 1,552 | - | 33,551 | 17,915 | 446,060 |
| 1994..... | 119,004 | 136,580 | 137,638 | 51,103 | 1,613 | - | 37,847 | 21,543 | 483,785 |
| 1995..... | 126,349 | 205,338 | 146,760 | 55,747 | 1,516 | 4,617 | 24,511 | 24,511 | 564,836 |
| 1996..... | 138,867 | 267,336 | 136,577 | 71,390 | 1,679 | 5,571 | 22,027 | 22,027 | 643,448 |
| 1997..... | 153,664 | 314,361 | 148,556 | 116,617 | 2,789 | 6,181 | 24,765 | 24,765 | 766,933 |
| 1998..... | 162,070 | 420,788 | 139,981 | 170,186 | 4,109 | 6,480 | 22,618 | 22,618 | 926,230 |
| 1999..... | 192,542 | 515,137 | 166,636 | 277,804 | 4,109 | 10,477 | 28,385 | 27,774 | 1,195,090 |
| 2000..... | 214,032 | 583,149 | 181,977 | 303,330 | 4,109 | 11,625 | 31,273 | 30,533 | 1,329,495 |
| 2001..... | 181,752 | 622,896 | 211,366 | 269,335 | 4,115 | 12,667 | 31,179 | 28,560 | 1,333,309 |
| 2002..... | 164,841 | 673,580 | 211,601 | 239,729 | 4,111 | 13,450 | 28,326 | 25,707 | 1,335,638 |
| 2003..... | 167,108 | 736,191 | 223,320 | 270,256 | 4,108 | 14,151 | 27,952 | 25,333 | 1,443,086 |
| 2004..... | 177,820 | 791,813 | 220,426 | 328,188 | 4,114 | 15,782 | 28,760 | 26,141 | 1,566,903 |
| 2005..... | 220,853 | 924,546 | 243,985 | 376,069 | 4,118 | 17,243 | 30,843 | 28,757 | 1,817,658 |
| 2006..... | 276,967 | 989,098 | 280,030 | 454,275 | 4,079 | 18,117 | 33,393 | 29,912 | 2,055,960 |
| 2007..... | 343,355 | 1,026,763 | 320,004 | 451,116 | 4,087 | 18,643 | 32,924 | 29,194 | 2,196,893 |
| 2008..... | 331,756 | 1,101,334 | 324,391 | 293,799 | 3,982 | 18,579 | 32,577 | 29,079 | 2,106,417 |

Tableau 10

S.2 - RESTE DU MONDE
Passifs financiers - Stocks en millions d'euros

| Année | Or et DTS | Numéraire | Dépôts | Obligations | Crédits | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à payer | Crédits commerciaux | | Total |
|-----------|-----------|-----------|---------|-------------|---------|---------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|------|-----------|
| | | | | | | | | | | | | |
| 1950..... | 58 | 29 | 27 | 55 | 173 | 32 | - | - | 75 | .... | .... | 450 |
| 1951..... | 58 | 42 | 36 | 62 | 144 | 30 | - | - | 70 | .... | .... | 443 |
| 1952..... | 87 | 43 | 44 | 52 | 186 | 30 | - | - | 69 | .... | .... | 511 |
| 1953..... | 87 | 55 | 48 | 43 | 153 | 30 | - | - | 69 | .... | .... | 486 |
| 1954..... | 87 | 41 | 58 | 86 | 177 | 29 | - | - | 69 | .... | .... | 548 |
| 1955..... | 89 | 30 | 69 | 194 | 177 | 29 | - | - | 69 | .... | .... | 657 |
| 1956..... | 93 | 33 | 71 | 232 | 215 | 64 | - | - | 151 | .... | .... | 859 |
| 1957..... | 121 | 41 | 80 | 264 | 215 | 63 | - | - | 149 | .... | .... | 933 |
| 1958..... | 333 | 48 | 118 | 286 | 249 | 66 | - | - | 156 | .... | .... | 1,257 |
| 1959..... | 621 | 34 | 128 | 346 | 287 | 71 | - | - | 168 | .... | .... | 1,656 |
| 1960..... | 800 | 38 | 122 | 249 | 308 | 83 | - | - | 196 | .... | .... | 1,796 |
| 1961..... | 806 | 58 | 135 | 344 | 376 | 116 | - | - | 273 | .... | .... | 2,108 |
| 1962..... | 812 | 57 | 163 | 432 | 490 | 196 | - | - | 461 | .... | .... | 2,610 |
| 1963..... | 756 | 4 | 291 | 341 | 716 | 339 | - | - | 751 | .... | .... | 3,198 |
| 1964..... | 680 | 4 | 275 | 590 | 722 | 376 | - | - | 902 | .... | .... | 3,549 |
| 1965..... | 776 | 6 | 246 | 639 | 1,453 | 431 | - | - | 964 | .... | .... | 4,515 |
| 1966..... | 779 | 5 | 337 | 703 | 1,908 | 453 | - | - | 1,096 | .... | .... | 5,283 |
| 1967..... | 775 | 5 | 384 | 763 | 2,186 | 604 | - | - | 1,293 | .... | .... | 6,009 |
| 1968..... | 944 | 6 | 470 | 668 | 2,722 | 730 | - | - | 1,583 | .... | .... | 7,122 |
| 1969..... | 954 | 6 | 433 | 625 | 3,695 | 909 | - | - | 2,227 | .... | .... | 8,850 |
| 1970..... | 956 | 7 | 662 | 852 | 4,620 | 1,168 | - | - | 2,486 | .... | .... | 10,752 |
| 1971..... | 1,005 | 6 | 768 | 1,053 | 5,518 | 1,186 | - | - | 2,588 | .... | .... | 12,123 |
| 1972..... | 1,041 | 10 | 835 | 1,049 | 7,916 | 1,507 | - | - | 3,031 | .... | .... | 15,389 |
| 1973..... | 1,042 | 8 | 461 | 1,277 | 10,291 | 1,525 | - | - | 3,401 | .... | .... | 18,004 |
| 1974..... | 1,006 | 12 | 488 | 1,584 | 6,774 | 1,689 | - | - | 3,917 | .... | .... | 15,471 |
| 1975..... | 966 | 12 | 407 | 1,076 | 7,996 | 1,753 | - | - | 4,306 | .... | .... | 16,516 |
| 1976..... | 4,253 | 15 | 710 | 1,823 | 7,853 | 1,829 | - | - | 4,361 | .... | .... | 20,843 |
| 1977..... | 5,134 | 13 | 1,318 | 3,420 | 9,163 | 1,861 | - | - | 4,364 | .... | .... | 25,272 |
| 1978..... | 6,268 | 8 | 1,905 | 3,856 | 12,115 | 3,143 | - | - | 4,359 | .... | .... | 31,654 |
| 1979..... | 8,582 | 8 | 4,648 | 3,806 | 16,357 | 3,004 | - | - | 4,358 | .... | .... | 40,763 |
| 1980..... | 17,967 | 7 | 7,602 | 4,064 | 23,489 | 4,574 | - | - | 4,668 | .... | .... | 62,370 |
| 1981..... | 18,454 | 8 | 8,786 | 4,932 | 8,503 | 6,139 | - | - | 4,007 | .... | .... | 50,829 |
| 1982..... | 17,330 | 2 | 7,818 | 3,214 | 11,040 | 7,600 | - | - | 218 | .... | .... | 47,223 |
| 1983..... | 22,979 | .. | 11,531 | 6,425 | 14,199 | 10,479 | - | - | 212 | .... | .... | 65,826 |
| 1984..... | 22,328 | .. | 13,383 | 7,913 | 43,799 | 17,545 | 2,963 | - | 20,754 | 20,754 | .... | 128,685 |
| 1985..... | 20,870 | .. | 10,398 | 4,465 | 50,293 | 20,086 | 4,478 | - | 19,927 | 19,927 | .... | 130,516 |
| 1986..... | 18,741 | .. | 11,234 | 5,055 | 48,989 | 25,095 | 5,544 | - | 18,889 | 18,889 | .... | 133,547 |
| 1987..... | 21,209 | .. | 14,663 | 7,684 | 47,133 | 26,407 | 5,466 | - | 22,233 | 22,233 | .... | 144,796 |
| 1988..... | 19,874 | .. | 18,578 | 13,015 | 54,299 | 32,874 | 5,615 | - | 21,859 | 21,859 | .... | 166,114 |
| 1989..... | 18,040 | .. | 67,687 | 25,511 | 15,631 | 37,075 | 5,410 | - | 23,886 | 23,886 | .... | 193,241 |
| 1990..... | 16,398 | .. | 72,038 | 38,124 | 18,399 | 38,347 | 4,166 | - | 26,604 | 26,604 | .... | 214,076 |
| 1991..... | 15,677 | .. | 63,934 | 58,952 | 26,450 | 47,043 | 3,913 | - | 27,733 | 27,733 | .... | 243,703 |
| 1992..... | 15,646 | .. | 69,571 | 60,827 | 44,961 | 59,165 | 4,145 | - | 37,615 | 29,602 | .... | 291,931 |
| 1993..... | 19,274 | .. | 85,487 | 66,979 | 67,226 | 90,677 | 4,282 | - | 43,524 | 31,467 | .... | 377,449 |
| 1994..... | 21,455 | .. | 95,104 | 75,552 | 54,889 | 90,466 | 4,419 | - | 55,121 | 36,719 | .... | 397,005 |
| 1995..... | 20,791 | .. | 127,377 | 91,251 | 88,779 | 101,947 | 12,928 | - | 40,852 | 40,852 | .... | 483,924 |
| 1996..... | 19,838 | .. | 157,922 | 106,170 | 115,004 | 113,381 | 17,858 | - | 41,574 | 41,574 | .... | 571,747 |
| 1997..... | 19,468 | .. | 181,894 | 158,658 | 141,476 | 184,941 | 28,201 | - | 43,839 | 43,839 | .... | 758,477 |
| 1998..... | 21,233 | .. | 156,152 | 220,832 | 143,389 | 267,774 | 36,761 | - | 43,185 | 43,185 | .... | 889,325 |
| 1999..... | 22,990 | .. | 142,375 | 314,079 | 174,618 | 459,126 | 58,040 | 2,161 | 53,534 | 52,439 | .... | 1,226,923 |
| 2000..... | 23,353 | .. | 124,364 | 329,762 | 198,123 | 482,400 | 75,450 | 5,493 | 61,727 | 59,713 | .... | 1,300,673 |
| 2001..... | 25,167 | .. | 117,006 | 377,580 | 193,277 | 443,087 | 76,943 | 8,059 | 59,650 | 59,174 | .... | 1,300,770 |
| 2002..... | 25,866 | .. | 112,441 | 365,324 | 185,895 | 340,782 | 65,834 | 11,029 | 56,943 | 56,880 | .... | 1,164,114 |
| 2003..... | 26,166 | .. | 130,792 | 392,646 | 178,296 | 387,720 | 75,152 | 12,865 | 58,777 | 56,612 | .... | 1,262,414 |
| 2004..... | 25,455 | .. | 120,517 | 402,921 | 209,305 | 404,238 | 88,026 | 17,246 | 60,866 | 58,983 | .... | 1,328,571 |
| 2005..... | 34,473 | .. | 157,012 | 494,050 | 258,727 | 493,314 | 119,977 | 21,951 | 62,213 | 59,218 | .... | 1,641,718 |
| 2006..... | 38,256 | .. | 247,097 | 479,874 | 314,000 | 557,463 | 140,997 | 26,412 | 61,896 | 58,641 | .... | 1,865,994 |
| 2007..... | 45,018 | .. | 297,856 | 483,467 | 341,583 | 624,512 | 133,430 | 32,354 | 61,702 | 58,344 | .... | 2,019,922 |
| 2008..... | 49,183 | .. | 258,227 | 528,112 | 409,859 | 480,239 | 52,942 | 36,143 | 61,348 | 57,959 | .... | 1,876,054 |

Tableau 11

POSTES NON AFFECTÉS
Actifs financiers - Stocks en milliards de lire

| Année | Numéraire | Dépôts | Crédits | Obligations | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à recevoir | Total |
|-----------|-----------|--------|---------|-------------|---------|--|--------------------------|---------------------------------|--------|
| 1950..... | 3 | -73 | -45 | -55 | 122 | .. | .. | .. | -48 |
| 1951..... | 4 | -194 | -47 | -64 | 133 | .. | .. | .. | -168 |
| 1952..... | 5 | -100 | -38 | -84 | 149 | .. | .. | .. | -68 |
| 1953..... | 7 | -68 | -21 | -109 | 161 | .. | .. | .. | -30 |
| 1954..... | 13 | -75 | 66 | -118 | 183 | .. | .. | .. | 69 |
| 1955..... | 15 | -72 | 205 | -153 | 197 | .. | .. | .. | 193 |
| 1956..... | 0 | -79 | 272 | -150 | 213 | .. | .. | .. | 256 |
| 1957..... | 3 | -85 | 334 | -157 | 321 | .. | .. | .. | 415 |
| 1958..... | 1 | -292 | 627 | -55 | 353 | .. | .. | .. | 634 |
| 1959..... | 2 | -437 | 681 | 48 | 443 | .. | .. | .. | 736 |
| 1960..... | 3 | -410 | 855 | -85 | 555 | .. | .. | .. | 917 |
| 1961..... | 4 | -381 | 916 | -194 | 783 | .. | .. | .. | 1,127 |
| 1962..... | 6 | -503 | 1,257 | -235 | 684 | .. | .. | .. | 1,210 |
| 1963..... | .. | 364 | 69 | .. | 141 | .. | .. | 649 | 1,223 |
| 1964..... | .. | 364 | 95 | .. | 104 | .. | .. | 704 | 1,267 |
| 1965..... | .. | 460 | 71 | .. | 166 | .. | .. | 763 | 1,461 |
| 1966..... | .. | 515 | 80 | .. | 207 | .. | .. | 918 | 1,720 |
| 1967..... | .. | 602 | 114 | .. | 206 | .. | .. | 1,042 | 1,963 |
| 1968..... | .. | 689 | 116 | .. | 228 | .. | .. | 1,290 | 2,323 |
| 1969..... | .. | 870 | 106 | .. | 272 | .. | .. | 1,523 | 2,770 |
| 1970..... | .. | 808 | 206 | .. | 264 | .. | .. | 1,958 | 3,236 |
| 1971..... | .. | 770 | 182 | .. | 256 | .. | .. | 2,388 | 3,595 |
| 1972..... | .. | 970 | 86 | .. | 443 | .. | .. | 2,336 | 3,836 |
| 1973..... | .. | 417 | 256 | 20 | 532 | .. | .. | 2,802 | 4,027 |
| 1974..... | .. | 1,025 | 81 | .. | 851 | .. | .. | 4,329 | 6,285 |
| 1975..... | .. | 463 | 100 | .. | 1,605 | .. | .. | .. | 2,169 |
| 1976..... | .. | 1,332 | 11 | .. | 1,881 | .. | .. | .. | 3,224 |
| 1977..... | .. | 1,090 | 401 | .. | 414 | .. | .. | 7,531 | 9,437 |
| 1978..... | .. | 1,313 | 134 | .. | -89 | .. | .. | 7,788 | 9,146 |
| 1979..... | .. | 2,767 | 24 | .. | .. | .. | .. | 10,534 | 13,325 |
| 1980..... | .. | 4,257 | 1,909 | 61 | .. | .. | .. | 22,814 | 29,040 |
| 1981..... | .. | 7,722 | 917 | 359 | .. | .. | .. | 209 | 9,207 |
| 1982..... | .. | 7,562 | 1 | 146 | .. | .. | .. | 218 | 7,927 |
| 1983..... | .. | 7,442 | 39 | .. | .. | .. | .. | 212 | 7,693 |
| 1984..... | .. | 1,652 | 4,424 | .. | .. | .. | .. | .. | 6,077 |
| 1985..... | .. | 2,368 | 4,565 | .. | .. | .. | .. | .. | 6,933 |
| 1986..... | .. | 2,709 | 4,403 | .. | .. | .. | .. | .. | 7,112 |
| 1987..... | .. | 1,350 | 4,068 | .. | .. | .. | .. | .. | 5,417 |
| 1988..... | .. | 1,848 | 3,602 | .. | .. | .. | .. | .. | 5,450 |
| 1989..... | .. | 7,510 | 22 | 3,928 | .. | 277 | .. | 555 | 12,292 |
| 1990..... | .. | 5,663 | -282 | 5,065 | .. | 187 | .. | 649 | 11,282 |
| 1991..... | .. | 5,281 | -120 | 3,517 | .. | 38 | .. | 760 | 9,476 |
| 1992..... | .. | 5,537 | 565 | 5,969 | .. | -321 | .. | 6,135 | 17,884 |
| 1993..... | .. | 10,876 | 2,432 | 12,748 | .. | -894 | .. | 8,404 | 33,565 |
| 1994..... | .. | 14,620 | -417 | 2,988 | .. | -1,185 | .. | 11,711 | 27,717 |

Tableau 12

POSTES NON AFFECTÉS
Passifs financiers - Stocks en milliards de litres

| Année | Numéraire | Dépôts | Crédits | Obligations | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à payer | Total |
|-----------|-----------|--------|---------|-------------|---------|--|--------------------------|------------------------------|--------|
| 1950..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1951..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1952..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1953..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1954..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1955..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1956..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1957..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1958..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1959..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1960..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1961..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1962..... | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. | .. |
| 1963..... | .. | 297 | 362 | .. | .. | .. | .. | .. | 658 |
| 1964..... | .. | 291 | 335 | .. | .. | .. | .. | 10 | 637 |
| 1965..... | .. | 311 | 355 | .. | .. | .. | .. | .. | 666 |
| 1966..... | .. | 379 | 335 | .. | .. | .. | .. | .. | 714 |
| 1967..... | .. | 615 | 395 | .. | .. | .. | .. | .. | 1,010 |
| 1968..... | .. | 457 | 393 | .. | .. | .. | .. | 70 | 920 |
| 1969..... | .. | 540 | 642 | .. | .. | .. | .. | 56 | 1,238 |
| 1970..... | .. | 614 | 596 | .. | .. | .. | .. | 34 | 1,244 |
| 1971..... | .. | 700 | 473 | .. | .. | .. | .. | .. | 1,172 |
| 1972..... | .. | 1,935 | 582 | .. | .. | .. | .. | .. | 2,517 |
| 1973..... | .. | 1,006 | 799 | .. | .. | .. | .. | .. | 1,806 |
| 1974..... | .. | 1,153 | 1,039 | .. | .. | .. | .. | 216 | 2,408 |
| 1975..... | .. | 949 | 846 | .. | .. | .. | .. | .. | 1,795 |
| 1976..... | .. | 1,204 | 1,007 | .. | .. | .. | .. | .. | 2,211 |
| 1977..... | .. | 1,283 | 1,933 | .. | .. | .. | .. | 1,673 | 4,889 |
| 1978..... | .. | 2,281 | 1,165 | .. | .. | .. | .. | 2,222 | 5,668 |
| 1979..... | .. | 3,180 | 4,242 | .. | .. | .. | .. | 4,127 | 11,550 |
| 1980..... | .. | 3,582 | 9,862 | .. | .. | .. | .. | 3,699 | 17,142 |
| 1981..... | .. | 4,886 | 14,159 | .. | .. | .. | .. | .. | 19,045 |
| 1982..... | .. | 5,208 | 18,588 | .. | .. | .. | .. | 527 | 24,324 |
| 1983..... | .. | 3,517 | 3,428 | .. | .. | .. | .. | 626 | 7,571 |
| 1984..... | .. | 2,990 | 8,009 | .. | .. | .. | .. | .. | 10,999 |
| 1985..... | .. | 3,803 | 6,507 | .. | .. | .. | .. | .. | 10,310 |
| 1986..... | .. | 5,269 | 5,445 | .. | .. | .. | .. | .. | 10,714 |
| 1987..... | .. | 1,604 | 6,297 | .. | .. | .. | .. | .. | 7,900 |
| 1988..... | .. | 2,785 | 9,086 | .. | .. | .. | .. | .. | 11,871 |
| 1989..... | .. | .. | 24,151 | .. | .. | .. | .. | -1,990 | 22,161 |
| 1990..... | .. | .. | 24,219 | .. | .. | .. | .. | -1,594 | 22,625 |
| 1991..... | .. | .. | 25,274 | .. | .. | .. | .. | -2,170 | 23,104 |
| 1992..... | .. | .. | 27,768 | .. | .. | .. | .. | 4,276 | 32,044 |
| 1993..... | .. | .. | 26,279 | .. | .. | .. | .. | 8,896 | 35,176 |
| 1994..... | .. | .. | 29,302 | .. | .. | .. | .. | 7,584 | 36,885 |

Tableau 13

ÉCONOMIE TOTALE
Stocks en millions d'euros

| Année | Or et DTS | Numéraire | Dépôts | Crédits | Obligations | Actions | Parts d'organismes de placement collectif | Provisions techniques | Autres comptes à payer | Crédits commerciaux | Total |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|------------|
| | | | | | | | | | | | |
| 1950..... | 58 | 637 | 2,082 | 2,213 | 1,034 | 1,099 | - | 150 | 75 | .... | 7,347 |
| 1951..... | 58 | 716 | 2,438 | 2,504 | 1,153 | 1,363 | - | 197 | 70 | .... | 8,499 |
| 1952..... | 87 | 773 | 3,023 | 3,092 | 1,343 | 1,850 | - | 238 | 69 | .... | 10,476 |
| 1953..... | 87 | 830 | 3,486 | 3,594 | 1,535 | 1,969 | - | 287 | 69 | .... | 11,857 |
| 1954..... | 87 | 867 | 3,885 | 4,248 | 1,844 | 2,612 | - | 340 | 69 | .... | 13,953 |
| 1955..... | 89 | 929 | 4,410 | 5,041 | 2,214 | 3,294 | - | 400 | 69 | .... | 16,446 |
| 1956..... | 93 | 993 | 4,892 | 5,730 | 2,493 | 3,504 | - | 472 | 151 | .... | 18,327 |
| 1957..... | 121 | 1,048 | 5,437 | 6,214 | 2,752 | 4,171 | - | 555 | 149 | .... | 20,448 |
| 1958..... | 333 | 1,138 | 6,563 | 6,959 | 3,281 | 4,667 | - | 641 | 156 | .... | 23,739 |
| 1959..... | 621 | 1,221 | 7,808 | 7,761 | 3,879 | 7,715 | - | 743 | 168 | .... | 29,917 |
| 1960..... | 800 | 1,331 | 8,167 | 9,112 | 4,201 | 9,817 | - | 825 | 196 | .... | 34,449 |
| 1961..... | 806 | 1,539 | 9,561 | 10,739 | 4,824 | 10,640 | - | 939 | 273 | .... | 39,322 |
| 1962..... | 812 | 1,777 | 11,311 | 13,236 | 5,568 | 10,079 | - | 1,070 | 461 | .... | 44,315 |
| 1963..... | 756 | 1,971 | 13,791 | 16,809 | 5,986 | 9,969 | - | 1,202 | 1,432 | .... | 51,915 |
| 1964..... | 680 | 2,086 | 15,250 | 17,977 | 7,175 | 7,954 | - | 1,376 | 1,651 | .... | 54,149 |
| 1965..... | 776 | 2,283 | 17,921 | 20,293 | 8,361 | 9,881 | - | 1,551 | 1,767 | .... | 62,833 |
| 1966..... | 779 | 2,476 | 20,232 | 22,816 | 10,001 | 11,105 | - | 1,790 | 2,057 | .... | 71,256 |
| 1967..... | 775 | 2,758 | 22,932 | 26,402 | 11,391 | 10,719 | - | 2,048 | 2,385 | .... | 79,410 |
| 1968..... | 944 | 2,897 | 25,755 | 30,090 | 13,073 | 11,180 | - | 2,314 | 2,996 | .... | 89,249 |
| 1969..... | 954 | 3,269 | 28,496 | 35,275 | 14,964 | 13,442 | - | 2,590 | 3,868 | .... | 102,858 |
| 1970..... | 956 | 3,544 | 33,219 | 41,169 | 16,643 | 12,833 | - | 2,867 | 4,547 | .... | 115,780 |
| 1971..... | 1,005 | 3,893 | 39,656 | 47,265 | 20,537 | 12,368 | - | 3,272 | 5,049 | .... | 133,045 |
| 1972..... | 1,041 | 4,662 | 49,013 | 59,175 | 24,165 | 14,745 | - | 3,668 | 5,668 | 218 | 162,136 |
| 1973..... | 1,042 | 5,333 | 57,666 | 73,726 | 31,190 | 18,781 | - | 3,999 | 6,501 | 209 | 198,239 |
| 1974..... | 1,006 | 5,929 | 70,098 | 81,796 | 37,136 | 17,219 | - | 4,583 | 8,925 | 212 | 226,692 |
| 1975..... | 966 | 6,852 | 87,065 | 97,492 | 48,732 | 19,328 | - | 5,265 | 4,840 | 263 | 270,541 |
| 1976..... | 4,253 | 7,740 | 109,098 | 115,183 | 58,871 | 21,124 | - | 6,127 | 6,135 | 407 | 328,530 |
| 1977..... | 5,134 | 8,754 | 129,362 | 135,786 | 75,646 | 19,468 | - | 7,180 | 14,242 | 405 | 395,573 |
| 1978..... | 6,268 | 10,402 | 162,199 | 148,561 | 93,228 | 38,724 | - | 8,284 | 19,013 | 4,401 | 486,680 |
| 1979..... | 8,581 | 12,017 | 198,592 | 176,505 | 105,921 | 55,168 | - | 9,513 | 24,529 | 5,184 | 590,826 |
| 1980..... | 17,967 | 13,969 | 233,699 | 226,869 | 122,588 | 88,780 | - | 11,259 | 38,080 | 6,080 | 753,210 |
| 1981..... | 18,454 | 16,250 | 270,215 | 237,521 | 149,871 | 118,371 | - | 13,192 | 19,413 | 8,417 | 843,288 |
| 1982..... | 17,330 | 18,143 | 312,030 | 279,695 | 184,104 | 146,716 | - | 15,621 | 48,604 | 39,922 | 1,022,244 |
| 1983..... | 22,979 | 20,350 | 334,191 | 258,976 | 234,531 | 176,180 | - | 18,104 | 56,656 | 46,166 | 1,121,968 |
| 1984..... | 22,328 | 22,848 | 368,222 | 379,395 | 276,990 | 203,204 | 3,564 | 49,468 | 90,185 | 77,897 | 1,416,204 |
| 1985..... | 20,870 | 24,824 | 405,111 | 428,555 | 333,544 | 284,197 | 14,696 | 55,842 | 99,583 | 84,718 | 1,667,222 |
| 1986..... | 18,741 | 26,655 | 442,885 | 454,962 | 391,759 | 413,137 | 39,154 | 63,483 | 104,546 | 87,257 | 1,955,323 |
| 1987..... | 21,209 | 28,726 | 474,428 | 493,868 | 447,915 | 375,839 | 36,171 | 71,481 | 118,228 | 98,530 | 2,067,864 |
| 1988..... | 19,874 | 31,092 | 516,079 | 574,273 | 511,727 | 426,996 | 32,247 | 81,651 | 131,825 | 111,216 | 2,325,763 |
| 1989..... | 18,040 | 36,856 | 676,756 | 580,649 | 593,012 | 523,412 | 30,801 | 87,907 | 158,187 | 128,072 | 2,705,620 |
| 1990..... | 16,398 | 38,634 | 723,056 | 679,842 | 673,933 | 533,083 | 28,636 | 100,167 | 177,490 | 143,836 | 2,971,241 |
| 1991..... | 15,677 | 42,360 | 786,254 | 795,285 | 776,016 | 616,259 | 32,933 | 114,462 | 190,635 | 154,005 | 3,369,884 |
| 1992..... | 15,646 | 46,922 | 896,295 | 914,829 | 863,026 | 589,497 | 35,475 | 129,775 | 224,255 | 168,870 | 3,715,721 |
| 1993..... | 19,274 | 49,181 | 957,771 | 974,456 | 981,631 | 703,838 | 61,140 | 141,166 | 275,273 | 206,193 | 4,163,732 |
| 1994..... | 21,455 | 52,604 | 981,597 | 923,752 | 1,133,207 | 727,654 | 71,645 | 156,723 | 312,274 | 226,847 | 4,380,913 |
| 1995..... | 20,791 | 54,339 | 1,185,320 | 1,124,611 | 1,061,816 | 787,188 | 78,416 | 189,474 | 553,469 | 465,705 | 5,055,423 |
| 1996..... | 19,838 | 55,861 | 1,256,656 | 1,334,139 | 1,105,657 | 857,584 | 119,880 | 211,109 | 565,521 | 469,765 | 5,526,245 |
| 1997..... | 19,468 | 60,046 | 1,279,298 | 1,518,208 | 1,194,631 | 1,157,942 | 218,480 | 238,508 | 596,045 | 490,660 | 6,282,626 |
| 1998..... | 21,233 | 64,541 | 1,230,741 | 1,729,323 | 1,236,886 | 1,545,175 | 409,035 | 269,002 | 613,212 | 493,712 | 7,119,148 |
| 1999..... | 22,990 | 71,957 | 1,320,668 | 1,786,368 | 1,373,176 | 2,110,816 | 533,342 | 318,661 | 650,141 | 516,866 | 8,188,118 |
| 2000..... | 23,353 | 76,410 | 1,370,392 | 1,910,588 | 1,518,581 | 2,380,789 | 525,381 | 364,732 | 669,261 | 528,512 | 8,839,487 |
| 2001..... | 25,167 | 65,896 | 1,386,062 | 2,080,076 | 1,620,778 | 2,102,984 | 480,632 | 409,408 | 672,200 | 536,805 | 8,843,203 |
| 2002..... | 25,866 | 64,965 | 1,518,765 | 2,168,157 | 1,740,604 | 1,859,567 | 426,390 | 456,491 | 719,999 | 578,343 | 8,980,804 |
| 2003..... | 26,166 | 76,088 | 1,599,544 | 2,269,070 | 1,837,174 | 2,009,263 | 453,933 | 515,172 | 744,266 | 594,228 | 9,530,676 |
| 2004..... | 25,454 | 86,788 | 1,701,800 | 2,432,474 | 1,941,656 | 2,272,347 | 446,318 | 575,297 | 770,813 | 618,048 | 10,252,948 |
| 2005..... | 34,473 | 97,854 | 1,910,414 | 2,652,803 | 2,139,669 | 2,627,699 | 472,081 | 638,640 | 797,596 | 629,153 | 11,371,229 |
| 2006..... | 38,256 | 108,698 | 2,214,605 | 2,687,388 | 2,394,437 | 2,935,033 | 450,490 | 677,903 | 816,924 | 633,645 | 12,323,735 |
| 2007..... | 45,018 | 115,622 | 2,439,079 | 2,795,034 | 2,625,023 | 2,899,467 | 393,694 | 680,117 | 914,272 | 724,009 | 12,907,325 |
| 2008..... | 49,183 | 129,794 | 2,593,326 | 3,046,018 | 2,812,786 | 2,107,840 | 232,329 | 662,756 | 917,077 | 729,247 | 12,551,109 |