

Le 4 février 2022

Crédits aux particuliers – France • Décembre 2021

La production de crédits à l'habitat atteint 274 milliards d'euros et l'encours progresse de 6,4 % en 2021

- En 2021, la croissance des encours de crédit aux particuliers progresse de +5,7 %, soutenue par le dynamisme du crédit immobilier (+ 6,4 %). Le crédit à la consommation augmente également en 2021 (+2,1 %) après une légère contraction en 2020 (-0,3 %).
- Comme anticipé lors de l'estimation publiée en décembre, la production de crédits à l'habitat est en hausse en 2021 à 274 milliards d'euros après 252 milliards l'année précédente. Cette production élevée, désormais compatible avec le cadre défini par le Haut conseil de stabilité financière pour assurer la sécurité des emprunteurs, est favorisée notamment par des taux d'intérêt toujours historiquement bas (1,10 % en décembre), en baisse de 13 points de base sur l'année 2021. La part des renégociations dans les crédits nouveaux baisse légèrement (18 % en 2021, après 23 % en 2020).
- L'estimation avancée pour janvier 2022 fait apparaître une production mensuelle CVS de crédits à l'habitat qui serait proche de celle de décembre (21,9 milliards d'euros), un taux d'intérêt en légère hausse à 1,12 %, et une croissance des encours stable.

Encours et taux de croissance annuel (données non CVS)

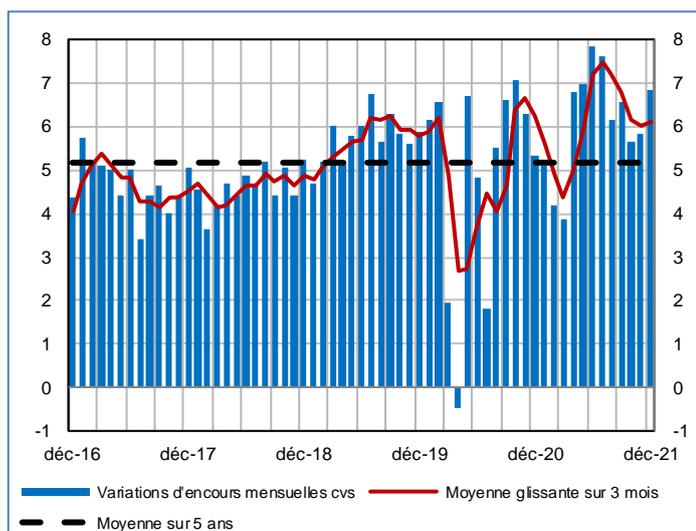
(Encours en milliards d'euros, taux de croissance en %)

	Encours brut	Taux de croissance annuel brut			
	dec-21	oct-21	nov-21	dec-21	jan-22*
Total	1 439	5,7	5,9	5,7	
<i>Habitat</i>	1 215	6,4	6,3	6,4	6,4
<i>Consommation</i>	194	2,1	3,8	2,1	
<i>Autres</i>	30	4,7	3,3	2,2	

(*) Estimations avancées

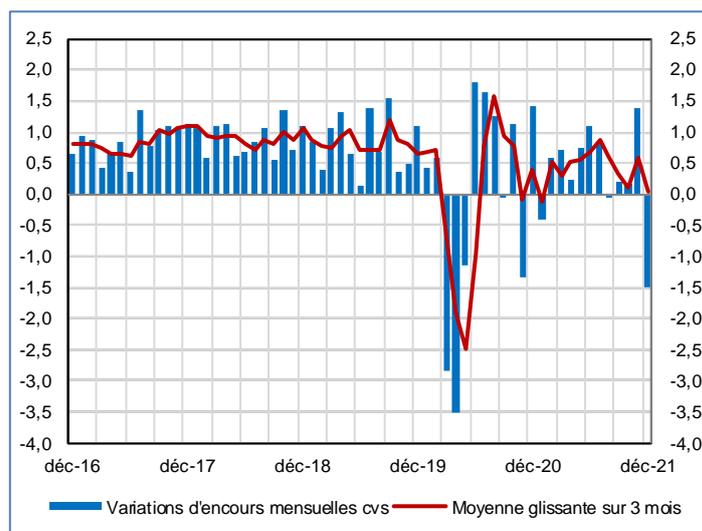
Variations d'encours mensuelles des crédits à l'habitat (données CVS)

(En milliards d'euros)



Variations d'encours mensuelles des crédits à la consommation (données CVS)

(En milliards d'euros)



Montant des crédits nouveaux (hors découverts, flux mensuels CVS (a))

(montants en milliards d'euros, part en pourcentage)	août-21	sept-21	oct-21	nov-21 (e)	déc-21 (f)	janv-22 (g)
- prêts amortissables à la consommation (b)	5,6	5,7	5,7	5,9	5,6	
- crédits à l'habitat	23,7	23,0	24,3	23,0	21,6	21,9
dont crédits à l'habitat hors renégociations	19,6	18,9	19,5	18,1	17,7	
- part de renégociation des crédits à l'habitat, non CVS, en % (c)	17,4	17,8	19,7	21,4	18,2	

Taux des crédits nouveaux (taux effectif au sens étroit, moyenne mensuelle)

(en pourcentage)	août-21	sept-21	oct-21	nov-21 (e)	déc-21 (f)	janv-22 (g)
- crédits à l'habitat	1,12	1,13	1,13	1,12	1,10	1,12
dont crédits à l'habitat à long terme à taux fixe	1,12	1,12	1,12	1,12	1,10	
dont crédits à l'habitat à court terme ou à taux variable	1,25	1,22	1,20	1,21	1,21	
dont crédits à l'habitat hors renégociations	1,09	1,09	1,08	1,07	1,06	
- prêts amortissables à la consommation (b)	3,56	3,43	3,51	3,58	3,52	
- découverts aux particuliers (d)	4,97	5,15	5,12	5,10	4,93	

(a) Le calcul des données CVS fait l'objet d'une mise à jour mensuelle prenant en compte les données du mois sous revue.

(b) Hors crédits renouvelables à la consommation. Les crédits fractionnés (principalement « crédits sur le lieu de vente » et « différés de remboursement liés à l'usage des cartes de crédit » sont pris en compte dans les chiffres de crédit à la consommation

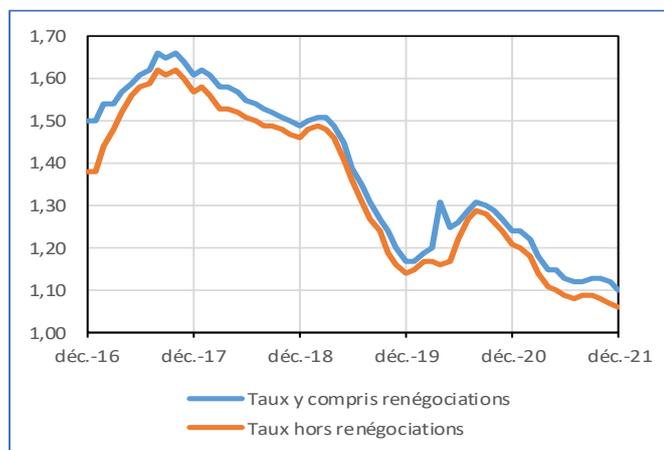
(c) Ratio des renégociations non CVS sur les crédits à l'habitat non CVS

(d) Découverts : comptes ordinaires débiteurs + créances commerciales (escompte) + affacturage + crédits de trésorerie non échéancés (dont utilisations d'ouvertures de crédits permanents)

(e) Données révisées (f) Données provisoires (g) Estimations avancées

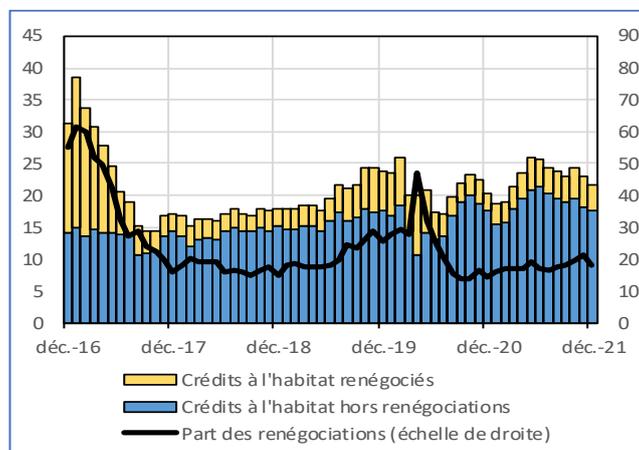
Taux des crédits nouveaux à l'habitat toutes durées

(Taux effectif au sens étroit, moyenne pondérée par les flux des taux à long terme et à court terme, en %)



Part de renégociations dans les crédits nouveaux à l'habitat

(Crédits nouveaux mensuels cvs en milliards d'euros, part en %)





Complément

Les 'particuliers' forment un sous-ensemble du secteur des 'ménages' qui inclut également les entrepreneurs individuels. Sont ici présentés les seuls crédits distribués aux particuliers résidents par des Institutions Financières Monétaires résidentes.

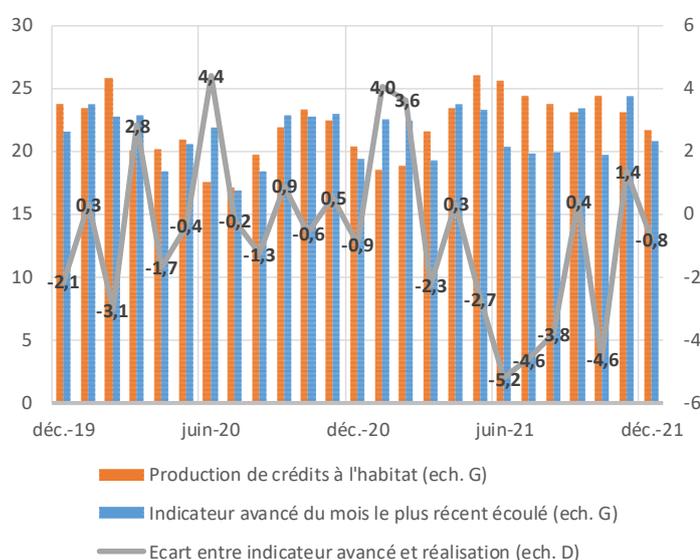
Les taux de croissance des encours sont calculés à partir des variations d'encours (opérations de titrisation incluses) en corrigeant d'effets ne résultant pas de transactions économiques avec la clientèle, en particulier les passages en perte de créances irrécouvrables. En revanche, pour des raisons techniques, les effets des variations des cours de change ne sont pas corrigés.

Les taux de croissance annuels sont ceux des prêts mis en place. En revanche, la production des nouveaux crédits représente les nouveaux crédits octroyés, même lorsqu'ils ne sont pas encore effectivement versés à l'emprunteur, conformément à la méthode harmonisée de la BCE, visant à mettre à disposition du public un indicateur reflétant rapidement les inflexions de la production de crédits. C'est pourquoi la production de nouveaux crédits diffère des variations mensuelles d'encours de crédits. En effet, d'une part, les encours sont enregistrés après le décaissement effectif des fonds et, d'autre part, ils sont diminués des amortissements des anciens crédits. Les taux d'intérêt moyens pondérés ainsi que les montants de contrats nouveaux sont calculés conformément aux définitions harmonisées de la BCE. Les taux recensés sont des taux effectifs au sens étroit (TESE), ils correspondent à la composante intérêt du Taux Effectif Global (TEG). Les renégociations comprennent également les rachats externes de crédits.

A compter du 1^{er} octobre 2021, la Banque de France propose également une estimation avancée de la production de crédits nouveaux et de taux d'intérêt, obtenue à l'aide d'un modèle intégrant les conditions de marché (taux d'intérêt de référence, droits de mutation...) et les valeurs passées des variables estimées. La déviation absolue de prévision est en moyenne de 0,6 milliard d'euros sur longue période, soit 3% du flux brut moyen. Pour les taux d'intérêt, elle est de 1 point de base en moyenne.

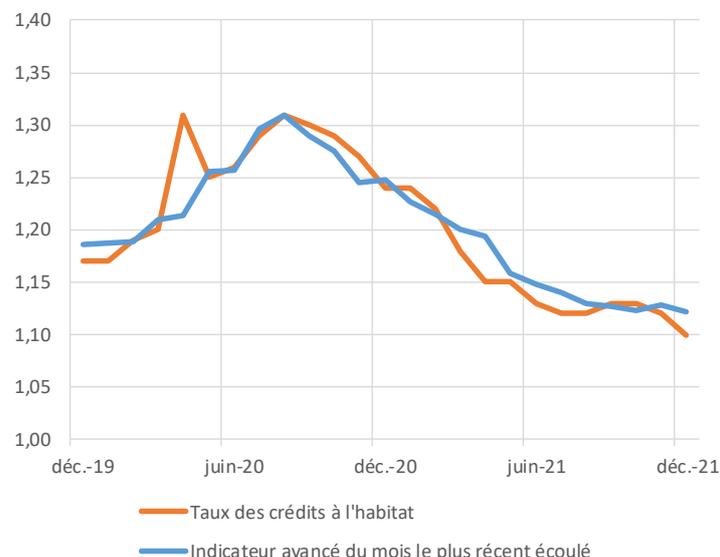
Production de crédits à l'habitat – indicateur avancé et réalisation

(Crédits nouveaux mensuels cvs en milliards d'euros)



Taux d'intérêt des crédits à l'habitat : indicateur avancé et réalisation

(Taux effectif au sens étroit, en %)



Le tableau de comparaison entre l'indicateur avancé et les réalisations est présenté à l'issue de chaque trimestre.

