



Le 6 juin 2023

Crédits aux particuliers – France • Avril 2023

La production mensuelle de crédits à l'habitat se stabilise

- En avril, le flux CVS des nouveaux crédits à l'habitat s'établit à 15,0 Mds€ (12,6 Mds€ hors renégociation), un montant comparable à ceux observés depuis décembre 2022 (15,0 Mds€ en décembre, 15,7 en janvier, 14,6 en février, 14,4 en mars). Ces chiffres illustrent une **stabilisation progressive de la production de crédits** à un niveau nettement supérieur à celui qui avait prévalu avant la période de taux exceptionnellement bas et de volumes de production exceptionnellement élevés. Le « cycle de crédit » se normalise donc en même temps que la politique monétaire.
- Le taux de croissance annuel des encours de crédit à l'habitat est de +4,1 % en avril 2023 (après +4,5% en mars) et reste supérieur à celui de nos voisins européens.
- Le taux effectif au sens étroit –TESE–, c'est-à-dire hors frais et assurances, ressort quant à lui à 2,73 % en moyenne en avril, un niveau comparable à celui de fin 2014 avant la mise en œuvre de mesures de politique monétaire très accommodantes ; la remontée des taux des nouveaux crédits est par ailleurs beaucoup plus mesurée en France que dans le reste de la zone euro.
- L'encours des crédits à la consommation progresse moins rapidement en avril, à +3,5 % en glissement annuel, après +3,9 % en mars (voir le complément trimestriel page 4).

Encours et taux de croissance annuel (données non CVS)

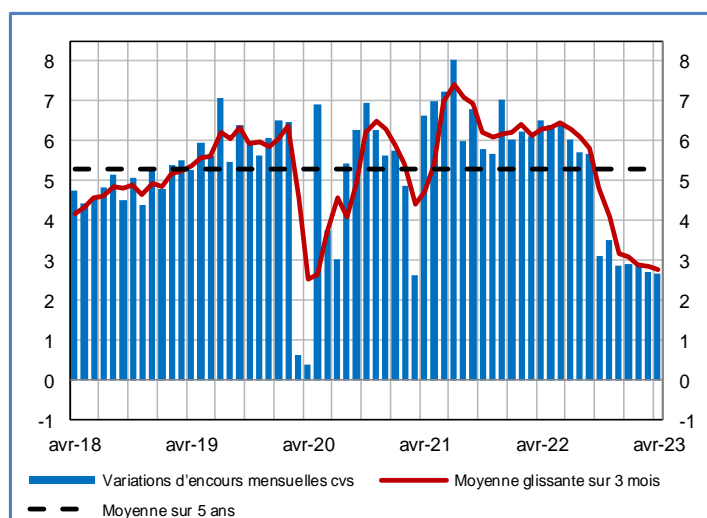
(Encours en milliards d'euros, taux de croissance en %)

	Encours brut	Taux de croissance annuel brut			
	avr-23	fevr-23	mars-23	avr-23	mai-23
Total	1 517	4,6	4,4	4,0	-
Habitat	1 286	4,8	4,5	4,1	3,8
Consommation	202	4,0	3,9	3,5	-
Autres	29	0,6	1,5	2,9	-

(*) Estimations avancées

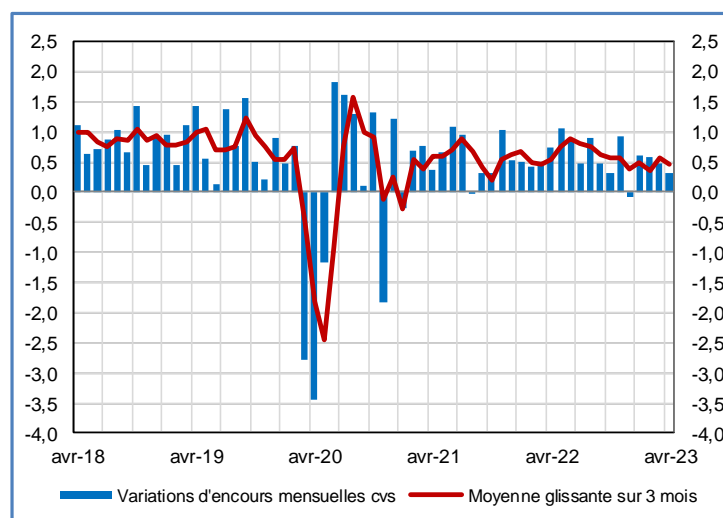
Variations mensuelles d'encours des crédits à l'habitat (données CVS)

(En milliards d'euros)



Variations mensuelles d'encours 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)	déc-22	janv-23	févr-23	mars-23 (e)	avr-23 (f)	Mai-23 (g)
- prêts amortissables à la consommation (b)	5,5	5,8	5,5	5,6	5,4	
- crédits à l'habitat	15,0	15,7	14,6	14,4	15,0	14,5
dont crédits à l'habitat hors renégociations	13,1	13,4	12,2	12,2	12,6	12,2
- part de renégociation des crédits à l'habitat, non CVS, en % (c)	12,5	15,1	16,4	15,4	15,7	

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

(en pourcentage)	déc-22	janv-23	févr-23	mars-23 (e)	avr-23 (f)	Mai-23 (g)
- crédits à l'habitat	2,05	2,20	2,36	2,56	2,73	2,87
dont crédits à l'habitat à long terme à taux fixe	2,05	2,20	2,36	2,55	2,72	
dont crédits à l'habitat à court terme ou à taux variable	2,05	2,18	2,32	2,56	3,06	
dont crédits à l'habitat hors renégociations	2,12	2,31	2,51	2,72	2,92	
- prêts amortissables à la consommation (b)	4,80	4,98	5,29	5,45	5,64	
- découverts aux particuliers (d)	5,34	5,49	5,80	5,82	6,10	

(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

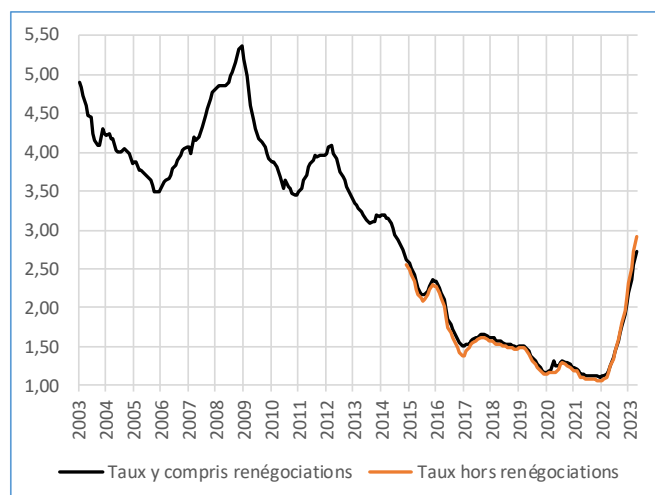
(d) Découverts : comptes ordinaires débiteurs + créances commerciales (escompte) + affacturage + crédits de trésorerie non échancés (dont utilisations d'ouvertures de crédits permanents)

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

Les prêts renégociés sont constitués des crédits dont au moins un des termes du contrat initial est modifié avec la participation active de l'emprunteur, donnant lieu à déclaration d'un nouveau contrat. Ils incluent notamment les crédits pour lesquels le contrat d'assurance a été modifié (depuis février 2022 la loi Lemoine autorise la résiliation à tout moment des contrats d'assurance emprunteur, sans délai de préavis ni frais ou pénalités) même si les autres caractéristiques du prêt restent inchangées.

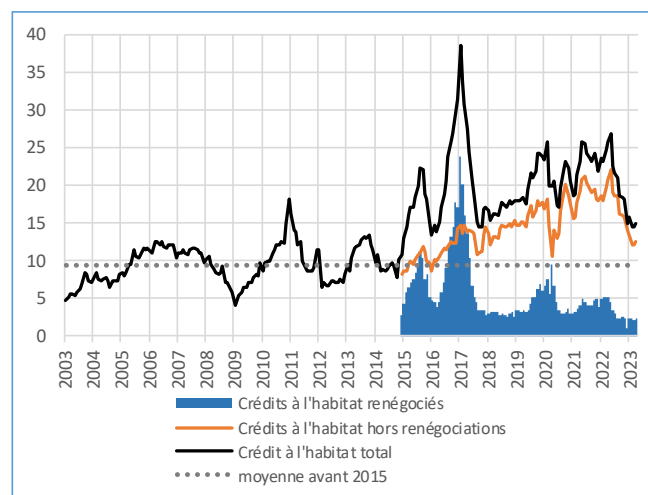
Taux des crédits nouveaux à l'habitat toutes durées

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



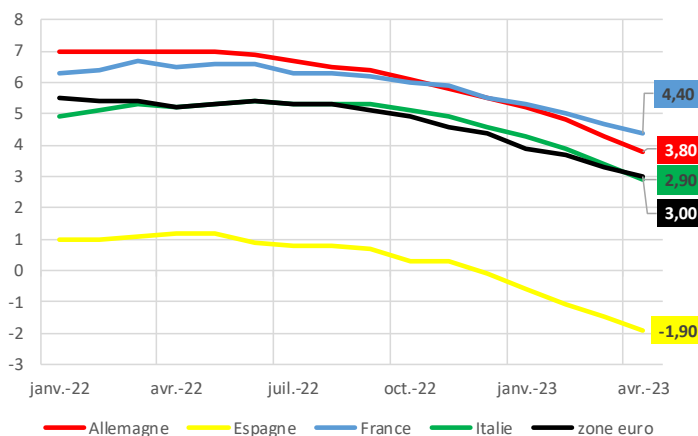
Production de crédits à l'habitat

(Crédits nouveaux mensuels cvs en milliards d'euros)

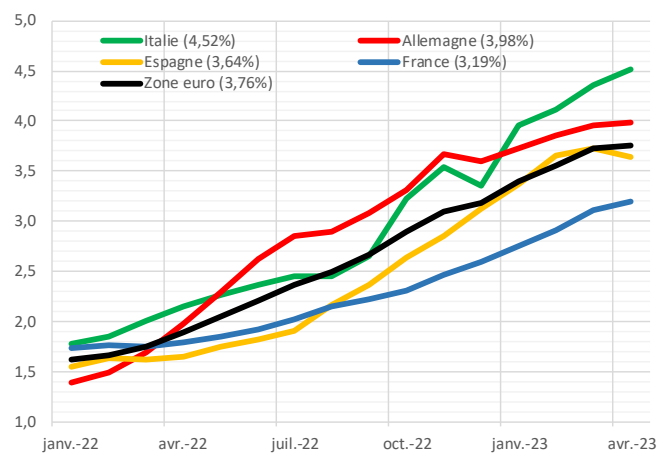


Zone Euro : Évolution du taux de croissance annuelle de l'encours des crédits à l'habitat aux ménages

(en %) 

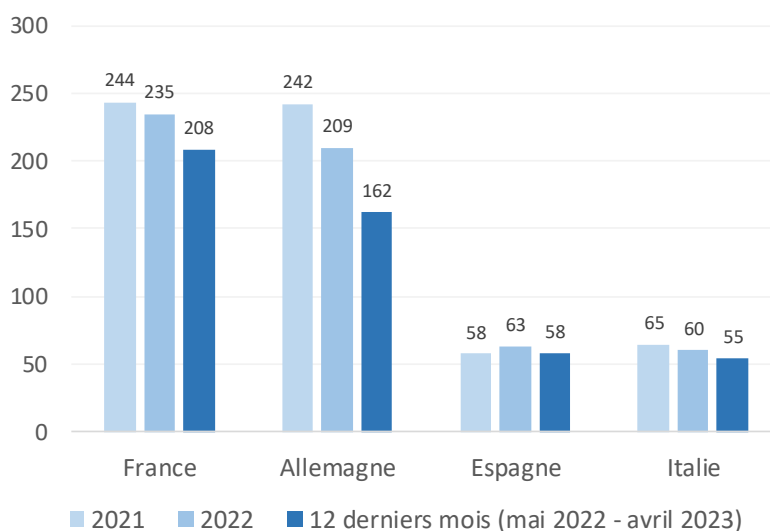


Zone Euro : Taux d'intérêt des crédits nouveaux à l'habitat aux ménages (taux effectif global y compris frais et assurance, en %)



Ménages = Particuliers + entrepreneurs individuels + institutions sans but lucratif au service des ménages. Le taux de croissance annuel des encours de crédits à l'habitat aux ménages en France s'établit à +4,4 % en avril 2023 et à +4,1 % pour les seuls particuliers.

Zone Euro : Production de crédits à l'habitat aux ménages (hors renégociations), cumul en Mds€





Complément trimestriel: données sur le crédit à la consommation¹

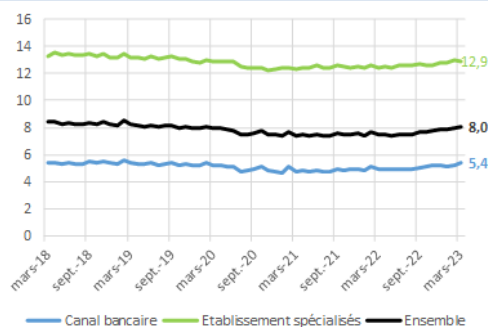
Évolution de l'encours de crédit à la consommation aux particuliers

	Encours en Mds €					Taux de croissance annuel (en %)	
	mars-22	juin-22	sept-22	déc-22	mars-23	déc-22	mars-23
Total crédit à la consommation aux particuliers	194,9	198,0	200,0	202,8	202,2	3,6	3,9
Comptes ordinaires débiteurs	9,7	10,3	10,2	10,0	9,5	3,2	-2,1
Crédits renouvelables	18,6	18,8	19,2	19,5	19,7	3,9	5,9
Crédits-bails	17,2	17,5	17,9	18,6	19,0	8,6	10,4
Prêts personnels	88,9	93,5	93,9	94,7	95,7	5,4	7,5
Crédits sur le lieu de vente (dont paiements fractionnés)	20,3	19,0	19,2	19,6	19,8	-1,8	-2,5
Autres crédits de trésorerie	14,1	13,9	14,1	14,6	13,0	0,1	-7,8
Créances titrisés	26,1	25,0	25,6	25,8	25,4	0,0	-2,7

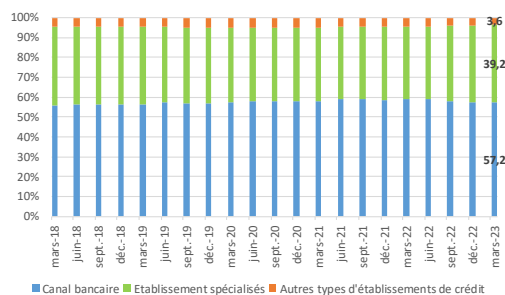
Note : Le **crédit renouvelable** (autrefois appelé crédit permanent ou en anglais revolving credit) est une forme de crédit consistant à mettre à disposition d'un emprunteur une somme d'argent réutilisable au fur et à mesure de son remboursement pour financer des achats non prédéfinis.

Au sein des crédits à la consommation, les crédits renouvelables (+5,9 % en mars 2023, en glissement annuel), le crédit-bail (+10,4 %) et les prêts personnels (+7,5 %) sont les composantes les plus dynamiques. A l'inverse, la croissance annuelle des encours des découverts (-2,1 % en mars 2023) et des crédits sur le lieu de vente (-2,5 %) est négative.

Taux d'intérêt (au sens étroit) des nouveaux crédits renouvelables par type d'établissement, en %



Mode de distribution des crédits renouvelables, en % de l'encours total de crédits renouvelables



¹ Suite à une modification de la ligne éditoriale de certains Stat Info (voir le communiqué de presse disponible ici <https://www.banque-france.fr/communique-de-presse/la-banque-de-france-presente-la-refonte-de-ses-stat-info>), cette publication est arrêtée. Elle sera désormais intégrée trimestriellement au Stat Info Crédits aux particuliers. Les séries chronologiques correspondantes restent, quant à elles, disponibles dans Webstat (site de mise à disposition des statistiques de la Banque de France).

- 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 (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, 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 ; la production de nouveaux crédits diffère donc des variations mensuelles d’encours de crédits (encours enregistrés après le décaissement effectif des fonds et diminués des amortissements des anciens crédits).
- 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)
- Depuis 1er octobre 2021, la Banque de France propose également une estimation avancée de la production de crédits nouveaux et du taux d’intérêt moyen, 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 0,3 milliard d’euros sur longue période, soit 1,5% du flux brut moyen, et de 1 point de base pour les taux.

