

## Crédits aux particuliers – France • Mai 2020

### Les flux de crédit à l'habitat repartent en mai

- La stabilité en mai du taux de croissance annuel des crédits aux particuliers (+5,2 %, identique au mois d'avril) masque des évolutions contrastées selon le type de prêts.
- La croissance annuelle du crédit à la consommation s'est contractée en mai (-0,6 %, après +0,4 % en avril), ce qui signifie qu'en cumul sur un an les remboursements ont excédé les nouveaux crédits.
- A l'inverse, les flux de crédits à l'habitat (données CVS) augmentent fortement en mai après deux mois de quasi stabilité (+7,2 Mds€, après -0,2 Md€ en avril et +0,4 Md€ en mars) et atteignent un plus haut depuis mai 2011.
- La production de nouveaux crédits à l'habitat, qui s'établit à 21,1 Mds€ en mai, est toujours soutenue par les renégociations. Bien que leur part dans les crédits nouveaux baisse, après la forte hausse du mois d'avril, elle reste à un niveau élevé (32% en mai, après 47 % en avril).
- Le taux moyen des crédits nouveaux à l'habitat baisse de 6 points de base en mai (1,25 %, après 1,31 % en avril et 1,19 % en mars). Hors renégociation, le taux d'intérêt s'établit à 1,17 %, en hausse de 1 point de base sur un mois.

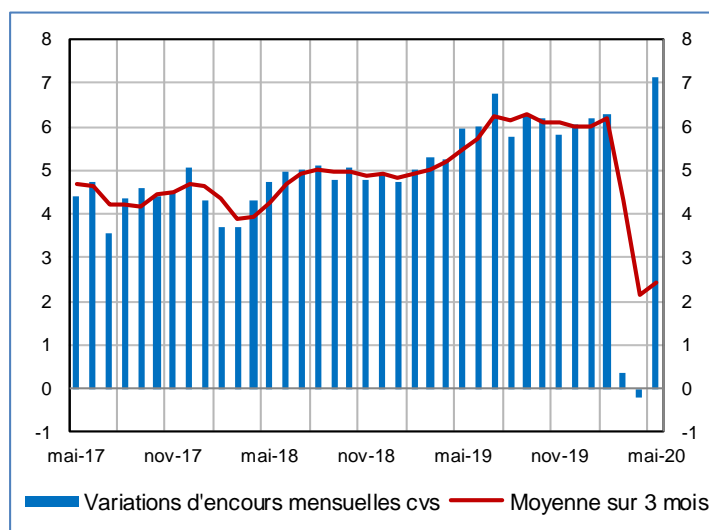
#### Encours et taux de croissance annuel (données non CVS)

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

	Encours brut	Taux de croissance annuel brut		
	mai-20	mars-20	avril-20	mai-20
<b>Total</b>	<b>1 310</b>	<b>6,1</b>	<b>5,2</b>	<b>5,2</b>
<i>Habitat</i>	<i>1 095</i>	<i>6,6</i>	<i>6,0</i>	<i>6,1</i>
<i>Consommation</i>	<i>182</i>	<i>3,5</i>	<i>0,4</i>	<i>-0,6</i>
<i>Autres</i>	<i>34</i>	<i>5,6</i>	<i>7,8</i>	<i>9,1</i>

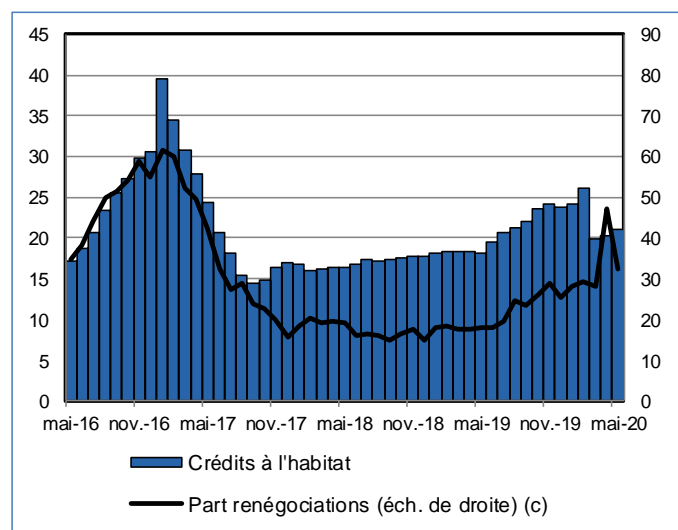
#### Variations d'encours mensuelles des crédits à l'habitat (données CVS)

(En milliards d'euros, corrigées des opérations de titrisation et pertes sur créances irrécouvrables)



#### Part de renégociations dans les crédits nouveaux à l'habitat (en %)

(Flux mensuels CVS en milliards d'euros, part non cvs en %)





## Montant des crédits nouveaux

(hors découverts, flux mensuels CVS (a))

(montants en milliards d'euros, part en pourcentage)	déc-19	janv-20	févr-20	mars-20	avr-20	mai-20
- prêts amortissables à la consommation (b)	6,1	6,0	5,9	4,0	1,7	3,7
- crédits à l'habitat	23,8	24,2	26,1	19,8	20,3	21,1
dont crédits à l'habitat hors renégociations	17,7	17,4	18,5	14,3	10,7	14,3
- part de renégociation des crédits à l'habitat, non CVS, en % (c)	25,4	28,0	29,3	28,0	47,1	32,2

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

(en pourcentage)	déc-19	janv-20	févr-20	mars-20	avr-20 (e)	mai-20 (f)
- crédits à l'habitat à long terme à taux fixe	1,17	1,17	1,19	1,19	1,31	1,25
- crédits à l'habitat à court terme et crédits à l'habitat à taux variable	1,29	1,30	1,27	1,24	1,37	1,34
- crédits à l'habitat hors renégociations	1,14	1,15	1,17	1,17	1,16	1,17
- prêts amortissables à la consommation (b)	3,52	3,75	3,84	3,76	3,83	3,86
- découverts aux particuliers (d)	5,29	5,48	5,74	5,72	5,94	5,73

(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

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

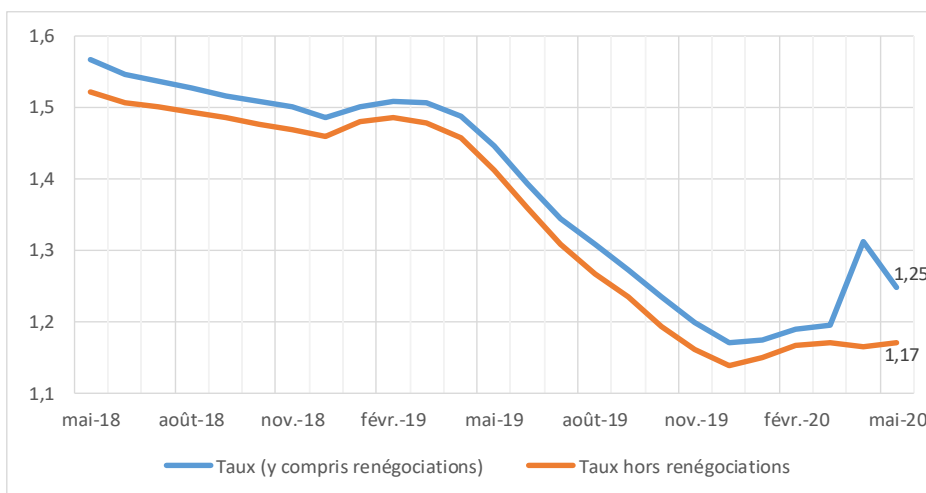
(d) Découverts : comptes ordinaires débiteurs + créances commerciales (escompte) + affectage + crédits de trésorerie non échancés (dont utilisations d'ouvertures de crédits permanents)

(e) Données révisées

(f) Données provisoires – les taux des crédits renégociés sont structurellement plus élevés que ceux des nouveaux crédits car ils ont été attribués antérieurement aux baisses de taux les plus récentes. La part relative des crédits renégociés ayant été plus forte ponctuellement en avril, le taux des « crédits nouveaux », renégociations incluses, est atypique

## 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 %



## 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 par des Institutions Financières Monétaires résidentes.

Les taux de croissance des encours sont calculés en corrigeant les variations d'encours d'effets ne résultant pas de transactions économiques avec la clientèle, en particulier les opérations de titrisation et 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 mensuels 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, 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 car les encours sont enregistrés après le décaissement effectif des fonds et prennent en compte les 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 de crédits.

