

Le 2 août 2018

Crédits aux particuliers – France • Juin 2018

Crédits à l'habitat : essor confirmé des encours et baisse continue des taux

- En juin 2018, la croissance des crédits aux particuliers reste soutenue (+ 5,9 %, comme en mai).
- La progression des crédits à l'habitat (+ 5,6 %, après + 5,7 %, en raison d'un effet de base) reste forte
- Les prêts à la consommation sont encore plus dynamiques (+ 7,4 %, après + 6,9 %), mais leur croissance s'applique à un encours six fois inférieur
- Le taux d'intérêt moyen des nouveaux crédits à l'habitat (à long terme et à taux fixe) poursuit la tendance baissière amorcée en octobre 2017 (1,55 % en juin, après 1,57 % en mai et 1,66 % en octobre 2017).
- La part des renégociations au sein de l'ensemble de la production de crédits à l'habitat, à 16% (19 % le mois précédent) atteint un plus bas historique depuis août 2014. Hors renégociations, la production de prêts à l'habitat est donc très importante (14,1 milliards d'euros en juin, après 13,0 milliards en mai).

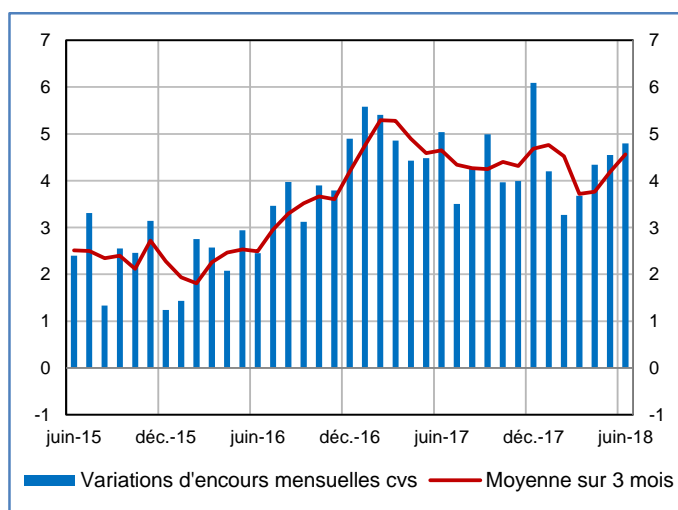
Encours et taux de croissance annuel (données non CVS)

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

| | Encours brut | Taux de croissance annuel brut | | |
|--------------|--------------|--------------------------------|------------|------------|
| | Jun-18 | Avr-18 | Mai-18 | Jun-18 |
| Total | 1 187 | 6,0 | 5,9 | 5,9 |
| Habitat | 978 | 5,6 | 5,7 | 5,6 |
| Consommation | 173 | 7,4 | 6,9 | 7,4 |
| Autres | 36 | 7,6 | 6,0 | 5,5 |

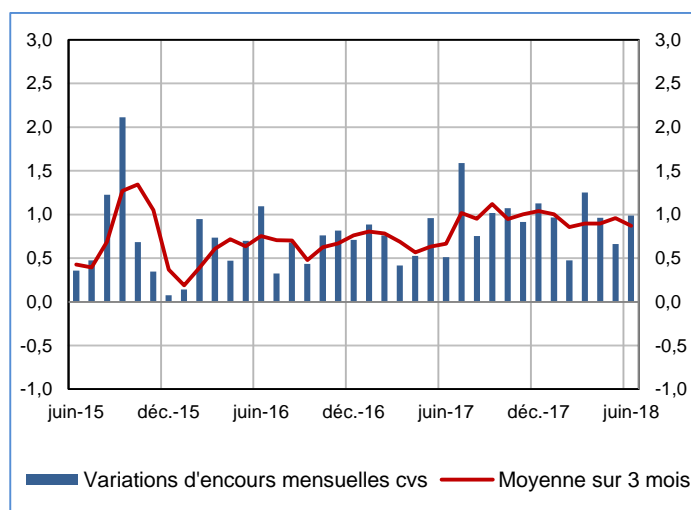
Variations d'encours mensuelles des crédits à l'habitat (données CVS)

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



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

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



Montant des crédits nouveaux

(hors découverts, flux mensuels CVS (a))

| (montant en milliards d'euros, part en pourcentage) | janv-18 | févr-18 | mars-18 | avr-18 | mai-18 | juin-18 |
|--|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| - prêts amortissables à la consommation (b) | 5,2 | 5,4 | 5,4 | 5,3 | 5,3 | 5,6 |
| - crédits à l'habitat | 16,7 | 15,6 | 16,2 | 16,4 | 16,0 | 16,8 |
| dont Crédits à l'habitat hors renégociations | 13,7 | 12,4 | 13,1 | 13,2 | 13,0 | 14,1 |
| - part de renégociation des crédits à l'habitat, non CVS, en % (c) | 18,3 | 20,4 | 19,3 | 19,4 | 19,1 | 15,9 |

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

| (en pourcentage) | janv-18 | févr-18 | mars-18 | avr-18 | mai-18 (e) | juin-18 (f) |
|--|---------|---------|---------|--------|------------|-------------|
| - crédits à l'habitat à long terme à taux fixe | 1,62 | 1,61 | 1,58 | 1,58 | 1,57 | 1,55 |
| - crédits à l'habitat à court terme et crédits à l'habitat à taux variable | 1,67 | 1,65 | 1,50 | 1,59 | 1,57 | 1,57 |
| - prêts amortissables à la consommation (b) | 3,94 | 3,86 | 3,85 | 3,81 | 3,83 | 3,70 |
| - découverts aux particuliers (d) | 6,03 | 6,42 | 6,30 | 6,01 | 6,09 | 6,14 |

(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) + affacturage + crédits de trésorerie non échancés (dont utilisations d'ouvertures de crédits permanents)

(e) Données révisées

(f) Données provisoires

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 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.

La production des nouveaux crédits représente les nouveaux crédits octroyés, même lorsqu'ils ne sont pas encore effectivement versés à l'emprunteur. Cette méthode, commune à toutes les Banques Centrales de l'euro-système, permet de disposer d'un indicateur avancé de la production de crédits, ce qui est utile notamment pour l'analyse économique.

