

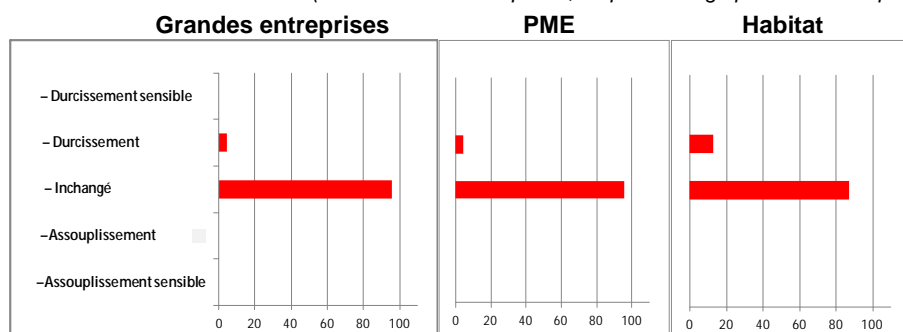
10 février 2012

**Crédits aux entreprises** : Critères d'octroi inchangés pour toutes les catégories d'entreprises ; demande considérée en léger recul.

**Crédits à l'habitat** : Critères d'attribution quasi stables ; demande perçue en baisse par une large majorité de déclarants.

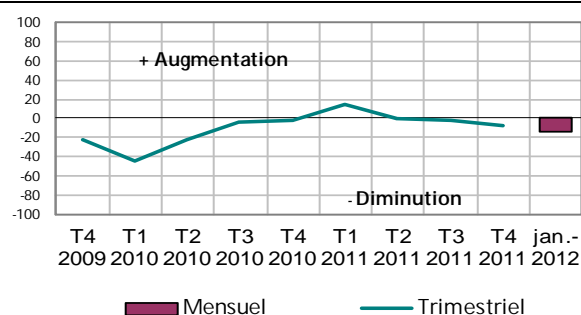
Les soldes d'opinion présentés dans les graphiques permettent d'apprécier qualitativement l'évolution du marché du crédit. Ils ne fournissent pour autant aucune mesure des taux de croissance des crédits effectivement distribués.

**Critères d'octroi de crédit** (détail des soldes d'opinion, en pourcentage pondéré des réponses)



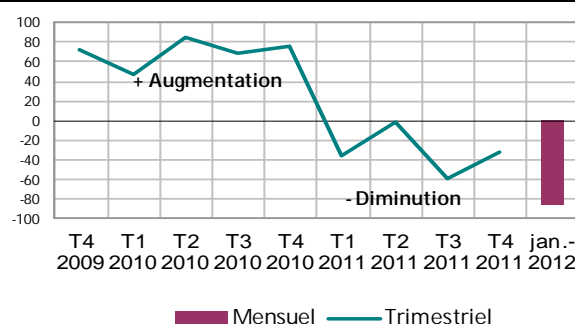
### Appréciation sur la demande de crédits des entreprises

Solde pondéré des réponses en %



### Appréciation sur la demande de crédits à l'habitat

Solde pondéré des réponses en %



NB : pour la demande de crédits, le solde des réponses est la différence entre le pourcentage des banques de l'échantillon qui l'ont perçue en hausse et le pourcentage de celles qui l'ont perçue en baisse.

NB : les réponses des déclarants sont pondérées par l'importance relative des crédits (ménages, entreprises) qu'ils distribuent.

Entre l'enquête d'octobre et celle de novembre 2011, la méthodologie a été modifiée avec l'introduction de pondérations plus représentatives du poids de chaque banque dans la distribution du crédit.

# 1. Crédits aux entreprises

## Critères d'octroi

(en pourcentage pondéré des réponses)

Les critères d'attribution	enquête trimestrielle			prévisions	enquête mensuelle
	T2 2011	T3 2011	T4 2011	T1 2012	janv.-12
- se sont sensiblement durcis	0,0	8,7	2,9	0,0	0,0
- se sont quelque peu durcis	0,0	0,0	33,3	22,9	4,2
- n'ont pratiquement pas changé	90,7	91,3	63,8	64,7	95,8
- se sont quelque peu assouplis	9,3	0,0	0,0	12,4	0,0
- se sont sensiblement assouplis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Solde des réponses</b>	<b>-9,3</b>	<b>8,7</b>	<b>36,2</b>	<b>10,5</b>	<b>4,2</b>
<b>Moyenne des codes réponses (a)</b>	<b>-9,3</b>	<b>17,4</b>	<b>39,1</b>	<b>10,5</b>	<b>4,2</b>

(a) Codage des réponses : Durcissement sensible : 2 – Durcissement : 1 – Stabilité : 0  
Assouplissement : -1 – Assouplissement sensible : -2

NB : pour l'offre de crédits, le solde des réponses est la différence entre le pourcentage des banques de l'échantillon qui ont durci leurs critères et le pourcentage de celles qui les ont assouplis.

## Appréciation sur la demande de crédits

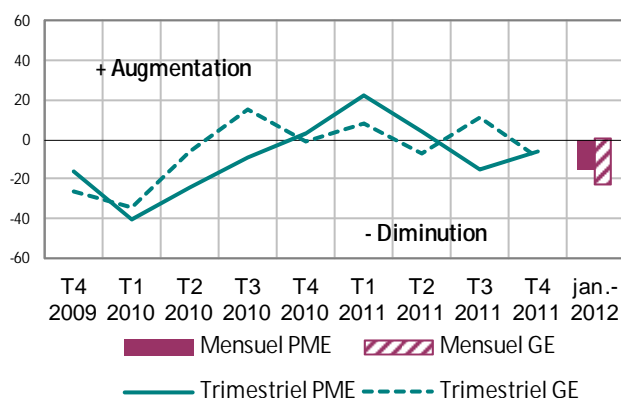
(en pourcentage pondéré des réponses)

La demande	enquête trimestrielle			prévisions	enquête mensuelle
	T2 2011	T3 2011	T4 2011	T1 2012	janv.-12
- a diminué sensiblement	0,0	0,0	9,2	0,0	0,0
- a diminué quelque peu	7,1	15,6	0,0	40,4	15,3
- est restée à peu près inchangée	86,5	72,0	90,8	59,6	84,7
- a augmenté quelque peu	6,4	12,4	0,0	0,0	0,0
- a augmenté sensiblement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Solde des réponses</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,2</b>	<b>-9,2</b>	<b>-40,4</b>	<b>-15,3</b>
<b>Moyenne des codes réponses (a)</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,2</b>	<b>-18,4</b>	<b>-40,4</b>	<b>-15,3</b>

(a) Codage des réponses : Baisse sensible : -2 – Baisse : -1 – Stabilité : 0  
Augmentation : 1 – Augmentation sensible : 2

## Appréciation sur la demande de crédits des entreprises : ventilation PME / Grandes entreprises

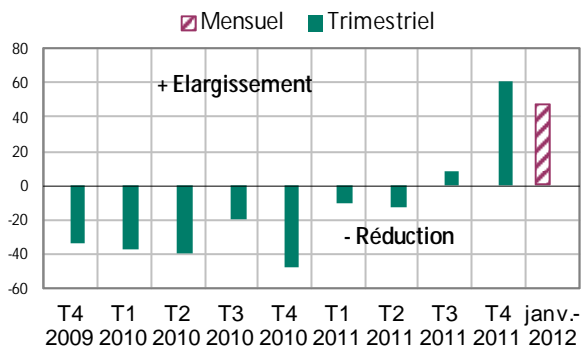
Solde pondéré des réponses en %



## Évolution des conditions d'attribution de crédits aux entreprises

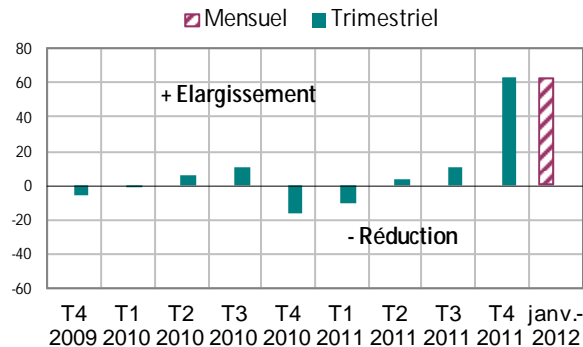
### Marges sur les prêts présentant un risque moyen

Solde pondéré des réponses en %



### Marges sur les prêts les plus risqués

Solde pondéré des réponses en %



Le relèvement des marges sur les crédits aux entreprises amorcé au 3<sup>e</sup> trimestre 2011 s'est poursuivi en janvier. Les garanties, clauses dans les contrats de crédit, frais autres que les intérêts n'ont quasiment pas évolué.

## 2. Crédits aux ménages

### Critères d'octroi de crédits à l'habitat

(en pourcentage pondéré des réponses)

Les critères d'attribution	enquête trimestrielle			prévisions	enquête mensuelle
	T2 2011	T3 2011	T4 2011	T1 2012	janv.-12
- se sont sensiblement durcis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- se sont quelque peu durcis	0,0	14,7	17,5	43,6	12,5
- n'ont pratiquement pas changé	100,0	85,3	82,5	56,4	87,5
- se sont quelque peu assouplis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- se sont sensiblement assouplis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Solde des réponses</b>	<b>0,0</b>	<b>14,7</b>	<b>17,5</b>	<b>43,6</b>	<b>12,5</b>
<b>Moyenne des codes réponses (a)</b>	<b>0,0</b>	<b>14,7</b>	<b>17,5</b>	<b>43,6</b>	<b>12,5</b>

a) Codage des réponses : Durcissement sensible : 2 – Durcissement : 1 – Stabilité : 0  
Assouplissement : -1 – Assouplissement sensible : -2

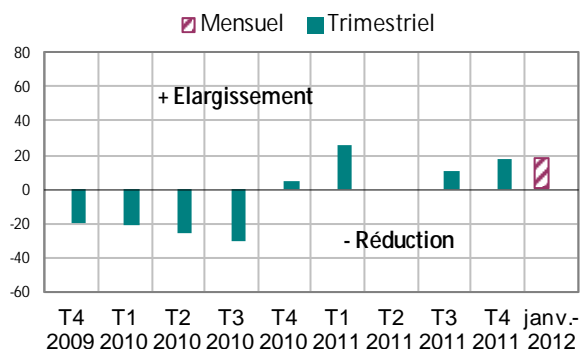
Source : Banque de France

En janvier, la quasi-totalité des banques n'ont pas modifié les critères d'attribution des prêts à l'habitat. Les marges ont été un peu confortées, surtout pour les prêts immobiliers les plus risqués. Les autres conditions (quotité d'emprunt, frais autres que les intérêts, garanties, etc.) n'ont pas varié.

## Évolution des conditions d'attribution de crédits à l'habitat

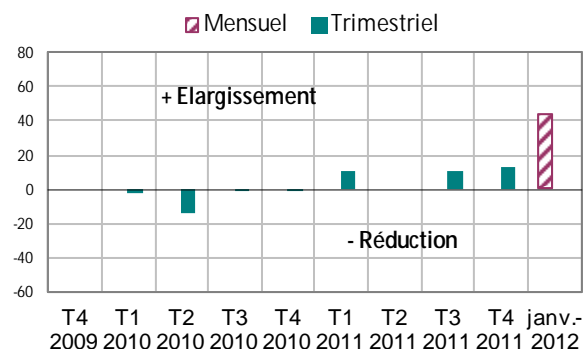
### Marges sur les prêts présentant un risque moyen

Solde pondéré des réponses en %



### Marges sur les prêts les plus risqués

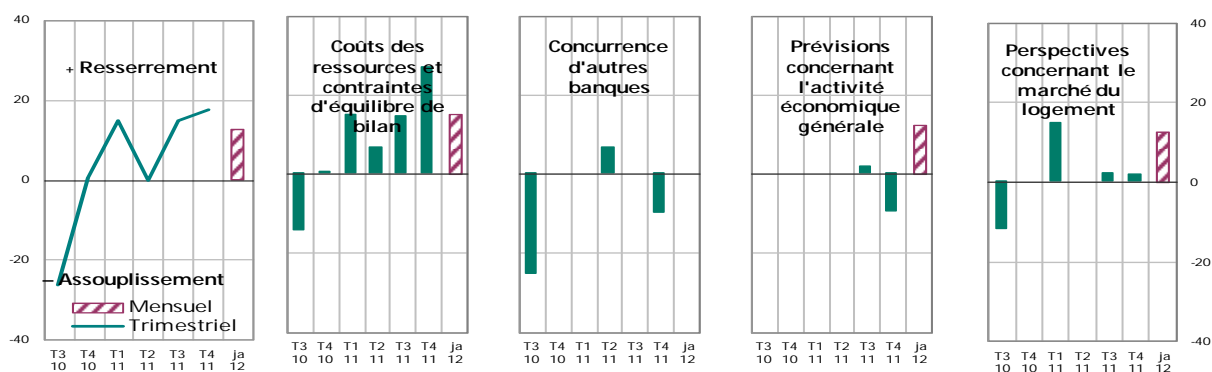
Solde pondéré des réponses en %



## Facteurs d'évolution des critères d'octroi de crédits à l'habitat

### Ménages : crédits à l'habitat

(solde pondéré des réponses en %)



### Appréciation sur la demande de crédits à l'habitat

(en pourcentage pondéré des réponses)

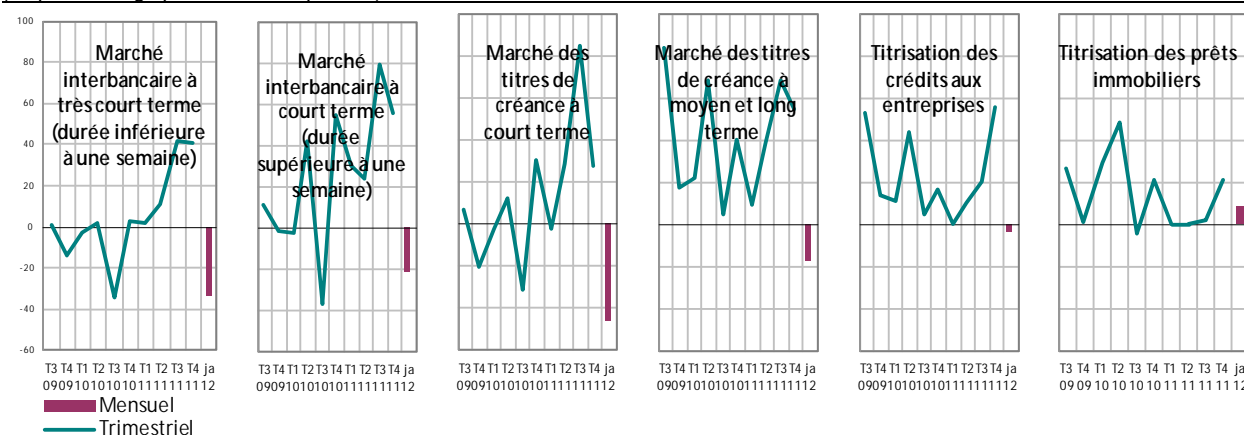
La demande	enquête trimestrielle			prévisions	enquête mensuelle
	T2 2011	T3 2011	T4 2011	T1 2012	janv.-12
- a diminué sensiblement	0,0	4,9	0,0	15,0	5,9
- a diminué quelque peu	11,7	54,4	33,9	73,9	81,1
- est restée à peu près inchangée	78,8	40,7	64,0	11,1	13,0
- a augmenté quelque peu	9,5	0,0	0,0	0,0	0,0
- a augmenté sensiblement	0,0	0,0	2,1	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Solde des réponses</b>	<b>-2,2</b>	<b>-59,3</b>	<b>-31,8</b>	<b>-88,9</b>	<b>-87,0</b>
<b>Moyenne des codes réponses (a)</b>	<b>-2,2</b>	<b>-64,2</b>	<b>-29,7</b>	<b>-103,9</b>	<b>-92,9</b>

(a) Codage des réponses : Baisse sensible : -2 – Baisse : -1 – Stabilité : 0  
Augmentation : 1 – Augmentation sensible : 2

## 3. Questions relatives aux incidences des conditions de marché sur la politique de crédit des banques

### Solde d'opinion des banques<sup>1</sup>

(en pourcentage pondéré des réponses)



Au mois de janvier, les établissements signalent une nette amélioration de leurs conditions d'accès aux financements de marché.

<sup>1</sup> La forte proportion de banques de l'échantillon ayant choisi la modalité « sans objet » pour répondre aux questions relatives aux cessions de crédits « true sale » à des organismes de titrisation témoigne de la persistance d'une faible activité sur ce segment de marché. Dans ce contexte, les niveaux comme les évolutions des soldes d'opinion apparaissent sans grande signification.