



Le Marché du Crédit à la consommation en Europe à fin 2007

Une étude de SOFINCO

Synthèse (1/2)

Cette étude porte sur le **marché du crédit à la consommation à fin 2007 dans les vingt-sept pays de l'Union Européenne**. Chacun des marchés y est étudié en fonction :

- du volume des encours de crédit à la consommation ;
- de l'évolution des encours en 2007 et sur les cinq dernières années (2002 / 2007) ;
- du niveau d'encours de crédit à la consommation par habitant ;
- de la part des encours par rapport à la consommation des ménages.

Les encours de crédit à la consommation dans les 27 pays de l'Union Européenne s'élevaient à fin 2007 à **1 140 milliards d'euros, soit le quart du marché mondial**. Ces encours restent inégalement répartis : cinq pays (Royaume-Uni, Allemagne, France, Espagne et Italie) totalisent 78% des encours totaux (ces 5 pays représentant par ailleurs 62% de la population de l'Union Européenne).

De façon générale, l'Union Européenne peut se scinder en trois ensembles :

- l'Europe du Nord avec 61% des encours totaux (41% de la population de l'UE) ;
- l'Europe du Sud (dont la France) avec 34% des encours totaux (38% de la population de l'UE) ;
- l'Europe de l'Est avec 5% des encours totaux (21% de la population de l'UE).

En 2007, la croissance du crédit à la consommation est restée vigoureuse dans son ensemble avec une **évolution des encours de +6,7 %** dans l'Union Européenne. Mais cette évolution est très inégale d'une région à une autre et cache des situations diverses.

L'Europe de l'Est semble désormais être le principal relais de croissance avec une évolution en 2007 de +37,2 % pour les dix pays de cette région. Sans l'Europe de l'Est, la croissance européenne retomberait de +6,7 % à +5,3 %, croissance portée essentiellement par le dynamisme des marchés de l'Europe du Sud (à l'exception de la France) ; le Portugal, l'Italie et l'Espagne affichent des progressions respectivement de +21%, +14% et +12%.

A l'opposé, l'Allemagne (-2,1 %) et les Pays-Bas (-6,3 %) affichent des croissances négatives.

Sur les 19 pays pour lesquels il nous a été possible de reconstituer un historique depuis 2002 (essentiellement hors Europe de l'Est), la croissance moyenne annuelle observée sur les cinq dernières années (2002/2007) a été de +6,5 % contre +5,7% en 2007 pour ces mêmes pays.

Synthèse (2/2)

L'**encours moyen par habitant** observé dans l'Union Européenne s'élève à fin 2007 à **2 322 euros**, avec également de très fortes disparités, le niveau d'encours par habitant oscillant entre 308 euros (Lituanie) et 5 382 euros (Royaume-Uni).

- Le Royaume-Uni (5 382 euros) et l'Irlande (5 111 euros) se distinguent par un niveau beaucoup plus élevé, suivis par le Danemark (3 895 euros), l'Autriche (3 106 euros) et l'Allemagne (2 715 euros).
- Les pays d'Europe du Sud (2 092 euros) poursuivent leur évolution, notamment la Grèce (2 569 euros) et l'Espagne (2 556 euros) dont l'encours moyen par habitant dépasse désormais la moyenne européenne.
- Le niveau d'encours par habitant de l'Europe de l'Est (630 euros) ne représente qu'un peu plus du quart de la moyenne européenne.

Le ratio des encours de crédits à la consommation à fin 2007 rapportés à la consommation totale des ménages sur la même année apporte également un éclairage précieux sur la pénétration réelle du crédit au regard de la consommation, en gommant notamment les écarts dus aux différences de niveaux de vie entre pays.

Les encours à fin 2007 représentaient **16,2% de la consommation annuelle totale des ménages** en 2007 dans l'Union Européenne. Cette mesure permet d'apprécier la maturité des pays d'Europe du Nord (moyenne de 19%) et, a contrario, le potentiel de l'Europe du Sud (14%) et surtout de l'Europe de l'Est (12%).

En conclusion, la combinaison de ces différents facteurs (évolution ; encours par habitant ; pénétration du crédit par rapport à la consommation) permet d'apprécier le potentiel de développement des marchés européens.

La France occupe dans ce panorama européen une position singulière : qu'il s'agisse du niveau d'encours par habitant ou du niveau d'encours par rapport à la consommation des ménages, la France affiche des données inférieures à la moyenne observée dans l'Union Européenne des vingt-sept pays !

Avertissement : certaines données peuvent reposer sur des estimations, en l'absence d'une part d'informations disponibles au moment de l'étude et d'autre part de définitions homogènes entre pays. S'agissant du calcul de la croissance annuelle moyenne sur cinq ans (2002 / 2007) des encours, cette donnée n'a pu être calculée que pour certains pays (19 sur 27).

Sommaire

Partie 1 :

Le marché européen du crédit à la consommation

- 1) Encours de crédit à la consommation par pays à fin 2007 (en milliards d'euros)
- 2) Évolution annuelle 2007 des encours de crédit à la consommation
- 3) Évolution 2002/2007 (évolution moyenne annuelle) des encours
- 4) Encours de crédit à la consommation par habitant à fin 2007 (en euros)
- 5) Encours de crédit conso rapportés à la consommation des ménages en 2007
- 6) SOFINCO, un Leader Européen du crédit à la consommation

Partie 2 :

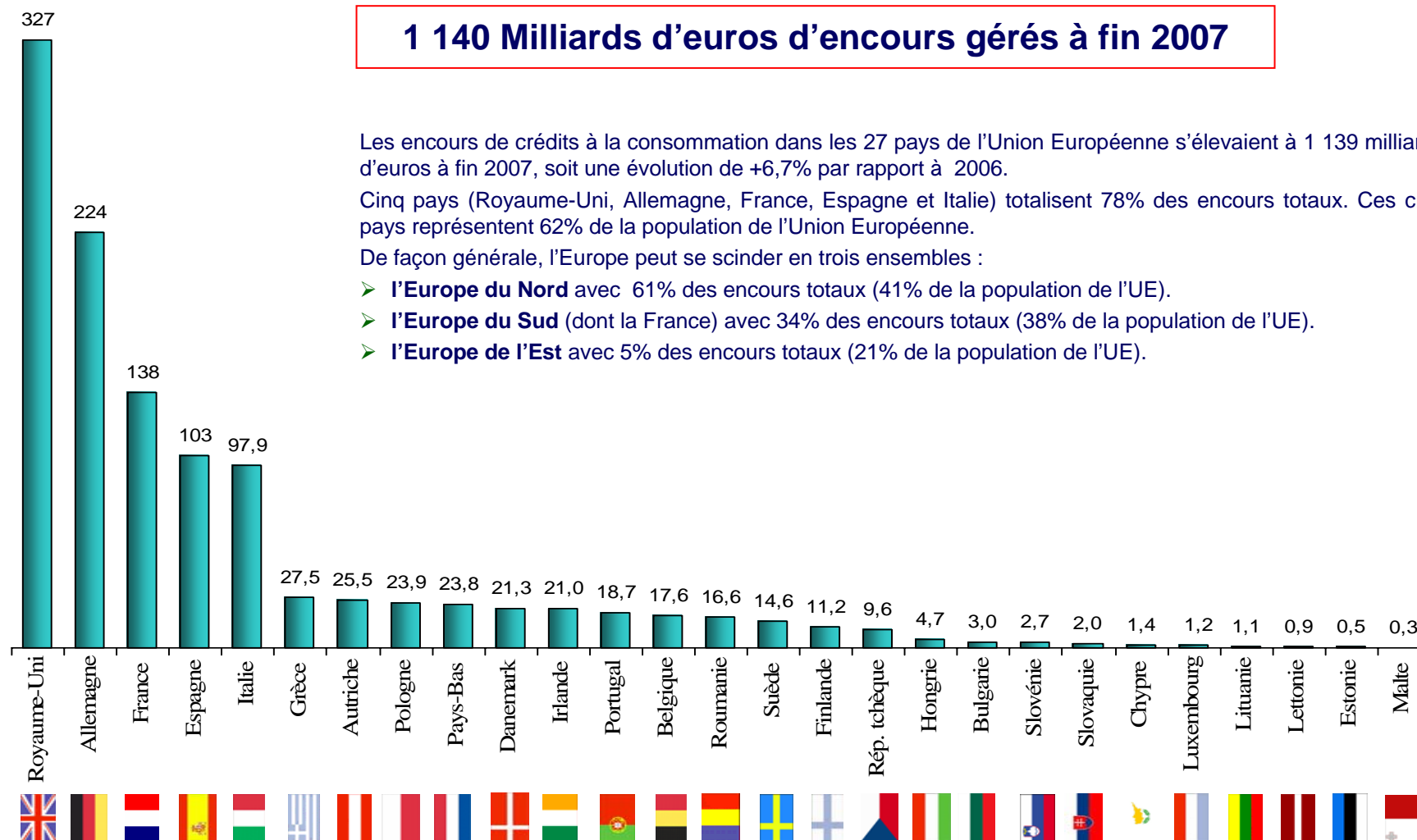
Le marché du crédit à la consommation par pays

Allemagne, Autriche, Belgique, Danemark, Espagne, Finlande, France, Grèce, Hongrie, Irlande, Italie, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Suède

1.2 Le crédit à la consommation en Europe

Encours de crédit à la consommation par pays à fin 2007 (en milliards d'euros)

1 140 Milliards d'euros d'encours gérés à fin 2007



Les encours de crédits à la consommation dans les 27 pays de l'Union Européenne s'élevaient à 1 139 milliards d'euros à fin 2007, soit une évolution de +6,7% par rapport à 2006.

Cinq pays (Royaume-Uni, Allemagne, France, Espagne et Italie) totalisent 78% des encours totaux. Ces cinq pays représentent 62% de la population de l'Union Européenne.

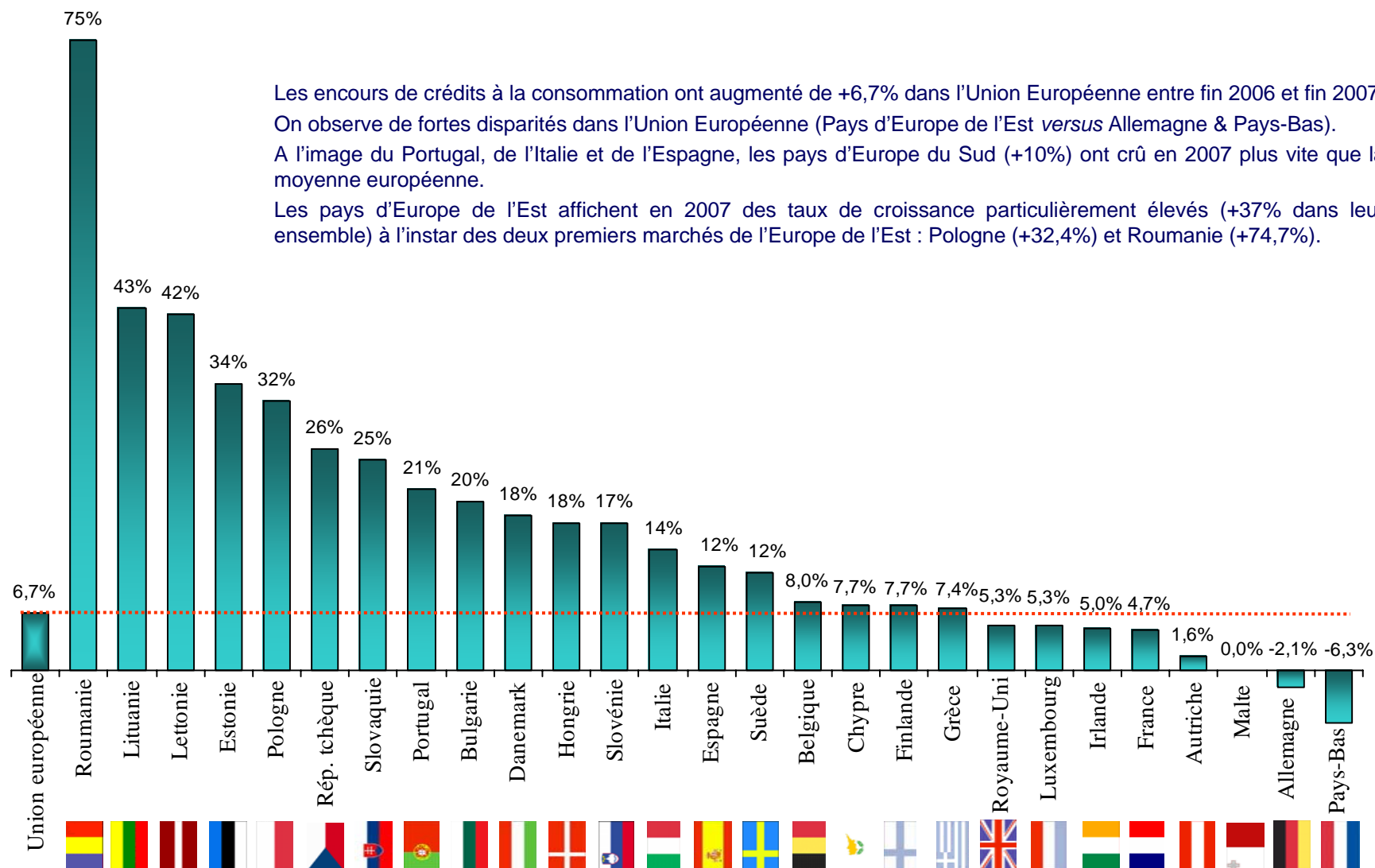
De façon générale, l'Europe peut se scinder en trois ensembles :

- **l'Europe du Nord** avec 61% des encours totaux (41% de la population de l'UE).
- **l'Europe du Sud** (dont la France) avec 34% des encours totaux (38% de la population de l'UE).
- **l'Europe de l'Est** avec 5% des encours totaux (21% de la population de l'UE).

Sources: Banques centrales, Asterès

1.3 Le crédit à la consommation en Europe

Évolution annuelle 2007 des encours de crédit à la consommation



Les encours de crédits à la consommation ont augmenté de +6,7% dans l'Union Européenne entre fin 2006 et fin 2007. On observe de fortes disparités dans l'Union Européenne (Pays d'Europe de l'Est *versus* Allemagne & Pays-Bas). A l'image du Portugal, de l'Italie et de l'Espagne, les pays d'Europe du Sud (+10%) ont crû en 2007 plus vite que la moyenne européenne.

Les pays d'Europe de l'Est affichent en 2007 des taux de croissance particulièrement élevés (+37% dans leur ensemble) à l'instar des deux premiers marchés de l'Europe de l'Est : Pologne (+32,4%) et Roumanie (+74,7%).

Sources: Banques centrales, Asterès

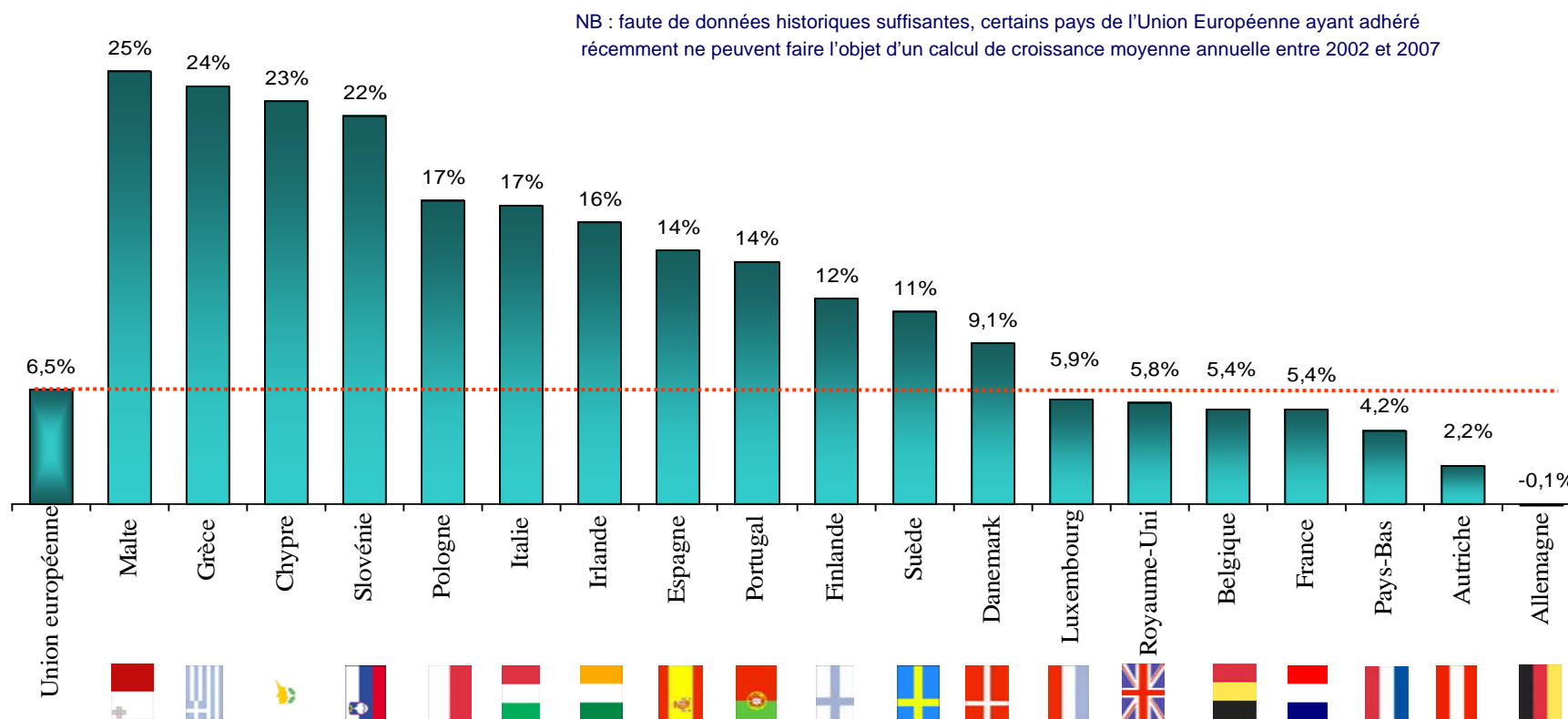
1.4 Le crédit à la consommation en Europe

Évolution 2002/2007 (évolution moyenne annuelle) des encours

Au cours des cinq dernières années, les marchés européens affichent une croissance moyenne annuelle de leurs encours de +6,5% ; ils ont connu des dynamiques d'encours très variées, qui s'expliquent notamment par d'importantes différences de contexte macroéconomique et de maturité des marchés.

Les pays d'Europe du Sud, à l'exception de la France, ont connu une croissance largement supérieure à la moyenne européenne.

A titre de comparaison, sur les 19 pays pour lesquels il nous a été possible de reconstituer un historique depuis 2002, la croissance annuelle en 2007 est de +5,7%.



Sources: Banques centrales, Asterès

1.5 Le crédit à la consommation en Europe

Encours de crédit à la consommation par habitant à fin 2007 (en euros)

L'encours moyen par habitant observé dans l'Union Européenne s'élève à fin 2007 à 2 322 euros.

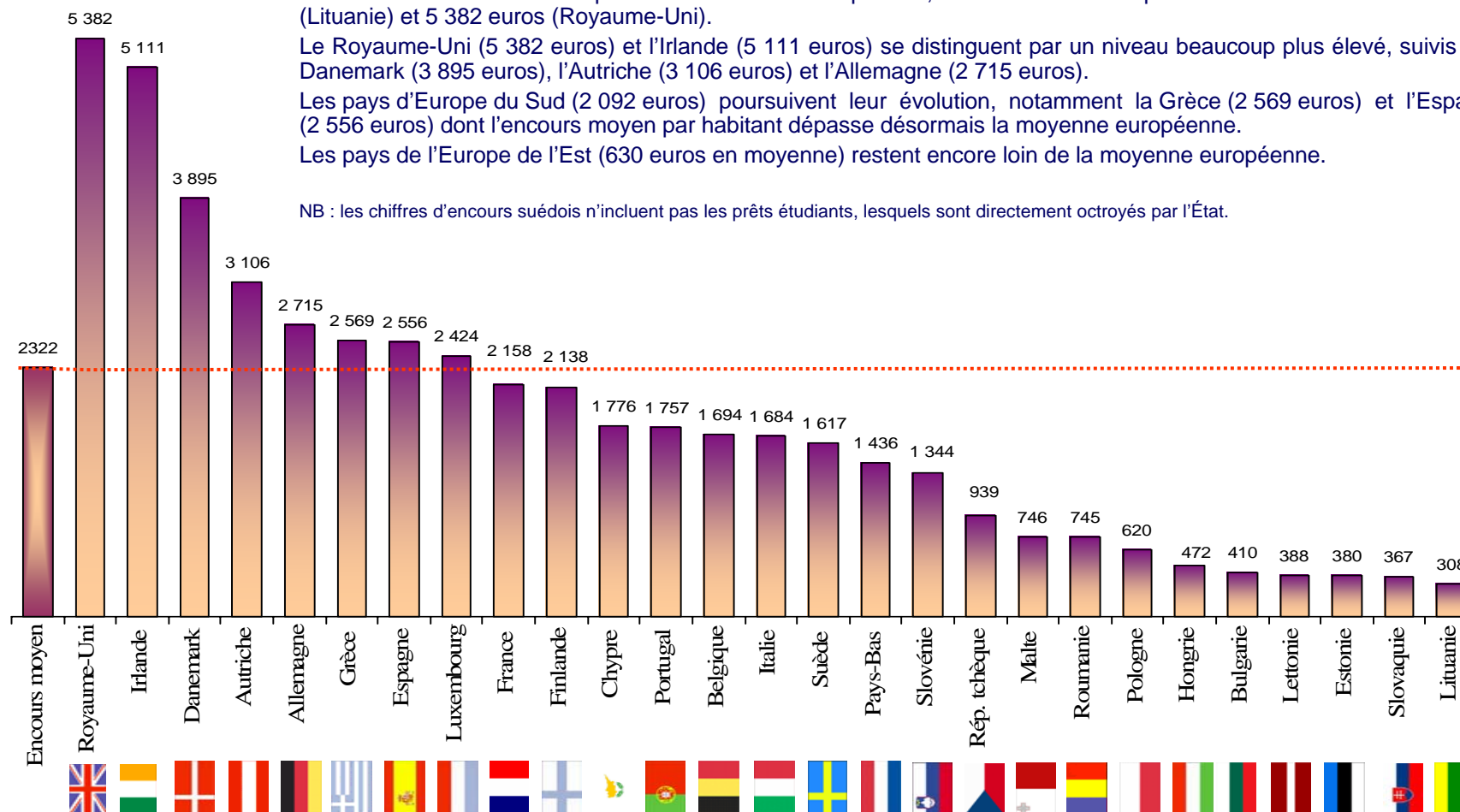
On observe de très fortes disparités dans l'Union Européenne, le niveau d'encours par habitant oscillant entre 308 euros (Lituanie) et 5 382 euros (Royaume-Uni).

Le Royaume-Uni (5 382 euros) et l'Irlande (5 111 euros) se distinguent par un niveau beaucoup plus élevé, suivis par le Danemark (3 895 euros), l'Autriche (3 106 euros) et l'Allemagne (2 715 euros).

Les pays d'Europe du Sud (2 092 euros) poursuivent leur évolution, notamment la Grèce (2 569 euros) et l'Espagne (2 556 euros) dont l'encours moyen par habitant dépasse désormais la moyenne européenne.

Les pays de l'Europe de l'Est (630 euros en moyenne) restent encore loin de la moyenne européenne.

NB : les chiffres d'encours suédois n'incluent pas les prêts étudiants, lesquels sont directement octroyés par l'État.



Sources: Banques centrales, Censur, Asterès

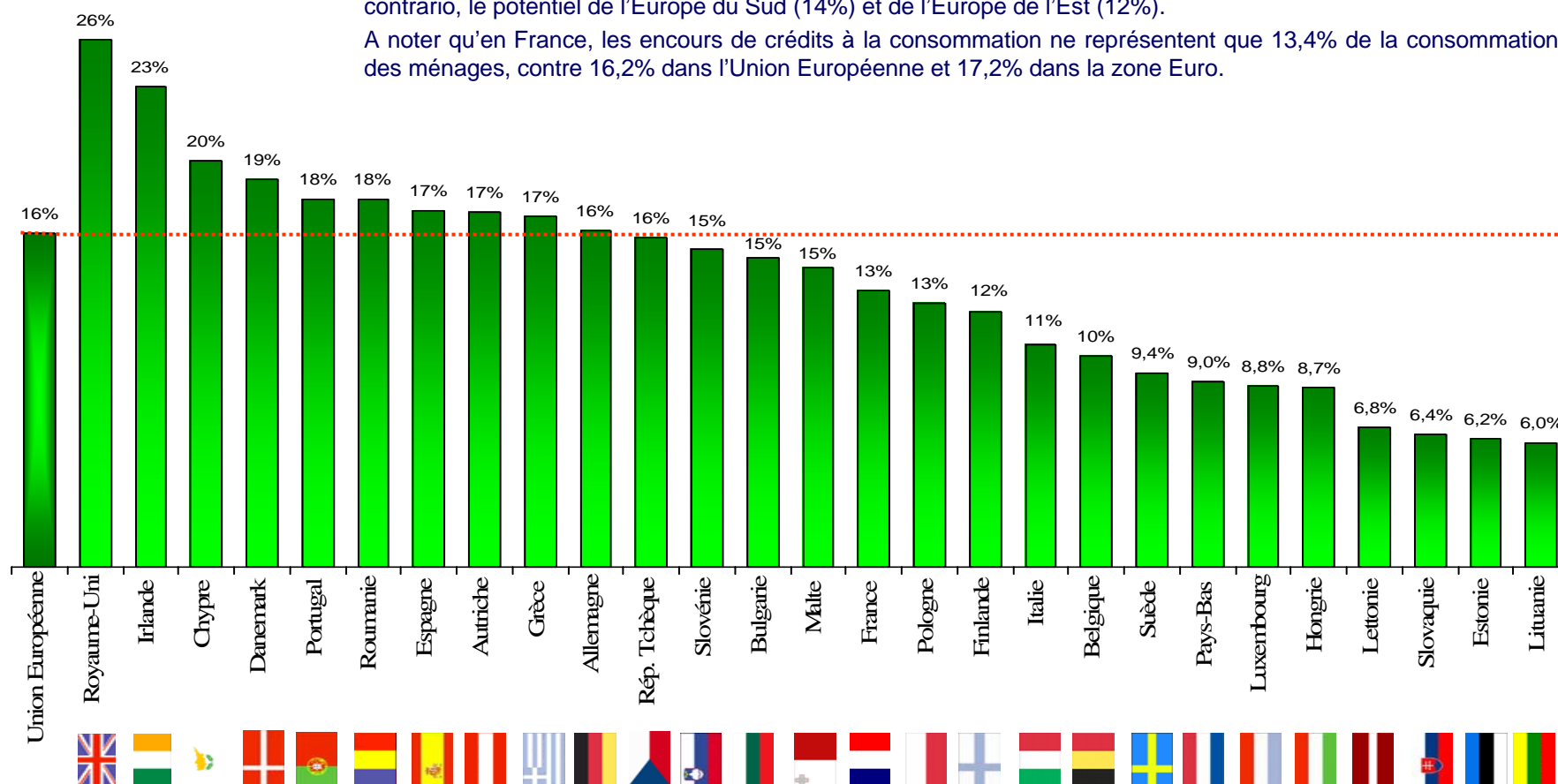
1.6 Le crédit à la consommation en Europe

Encours de crédit conso rapportés à la consommation des ménages en 2007

Les encours de crédits à la consommation à fin 2007 représentaient 16,2% de la consommation totale des ménages dans l'Union Européenne en 2007.

Cette mesure permet notamment d'apprécier la maturité des pays d'Europe du Nord (moyenne de 19%) et, a contrario, le potentiel de l'Europe du Sud (14%) et de l'Europe de l'Est (12%).

A noter qu'en France, les encours de crédits à la consommation ne représentent que 13,4% de la consommation des ménages, contre 16,2% dans l'Union Européenne et 17,2% dans la zone Euro.



Sources: Banques centrales, Census, Asterès

1.7 Le crédit à la consommation en Europe

SOFINCO, un Leader Européen du crédit à la consommation

Avec un montant d'encours gérés de crédits à la consommation de 54,5 milliards d'euros à fin 2007, SOFINCO est un des leaders européens du marché du crédit à la consommation.

Au travers de ses filiales, le groupe SOFINCO est présent dans quinze pays européens (Allemagne, Autriche, Belgique, Danemark, Espagne, France, Italie, Grèce, Hongrie, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République Tchèque, Royaume Uni et Suisse), mais également en Arabie Saoudite et au Maroc.

A fin 2007, 60% des encours gérés de SOFINCO provenaient de ses activités internationales. Au cours des cinq dernières années (de 2002 à 2007), les encours hors de France de SOFINCO ont progressé de 615%.





Le Marché du Crédit à la consommation en Europe

Allemagne, Autriche, Belgique, Danemark, Espagne, Finlande, France,
Grèce, Hongrie, Irlande, Italie, Pays-Bas, Pologne, Portugal,
République tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Suède

Le second marché européen

Le marché allemand du crédit à la consommation a connu en 2007 sa troisième année consécutive de baisse: les encours ont reculé de 2,1% pour revenir à leur niveau de fin 2002.

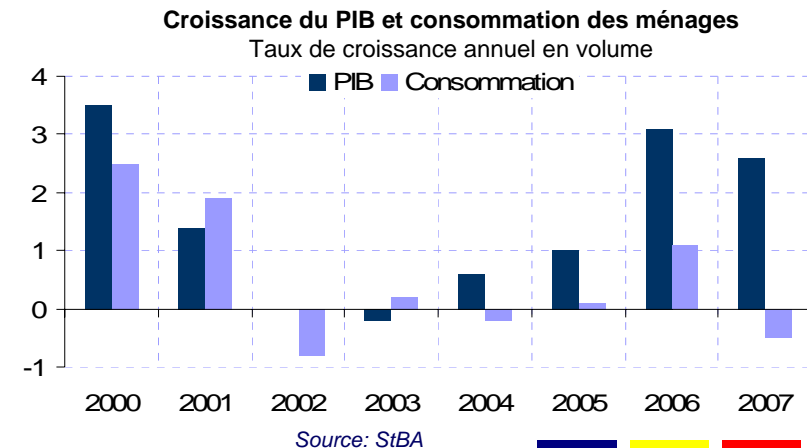
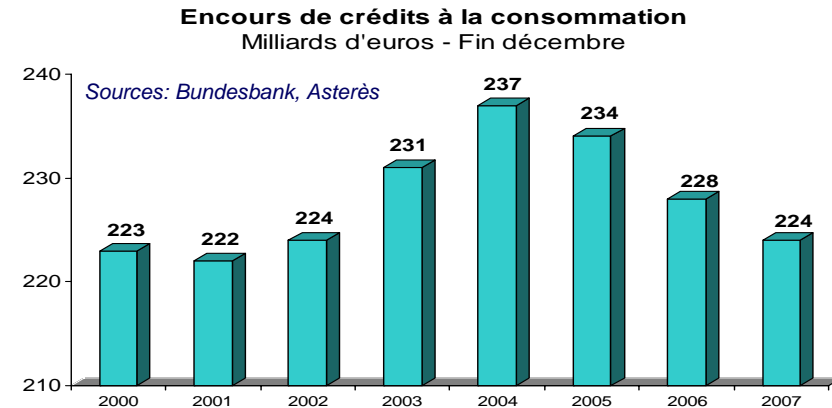
La demande de crédits à la consommation a été pénalisée par deux évolutions sectorielles défavorables. D'une part, l'année 2007 a vu le nombre d'immatriculations de véhicules particuliers neufs reculer de 9,2%. D'autre part, les ventes de logements neufs se sont rétractées de 3%, entraînant dans leur sillage les achats de biens d'équipement de la maison et le segment de l'aménagement de l'habitat.

Le contexte macroéconomique s'est pourtant beaucoup amélioré en Allemagne ces dernières années. La croissance du PIB a atteint 3,1% en 2006 et 2,6% en 2007. Pour autant, la consommation des ménages n'a pas encore suivi l'évolution de la croissance (voir graphique).

→ SOFINCO est présente en Allemagne avec ses filiales **CreditPlus Bank** et **Fiat Group Automobiles Financial Services**



*TCAM : Taux de Croissance Annuel Moyen



Un marché stable

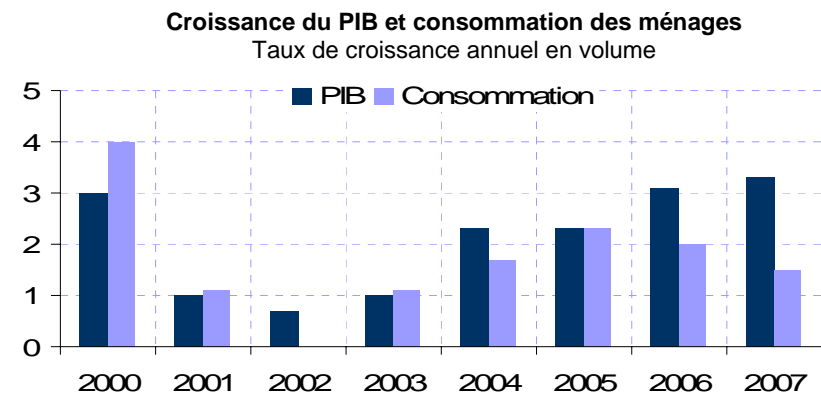
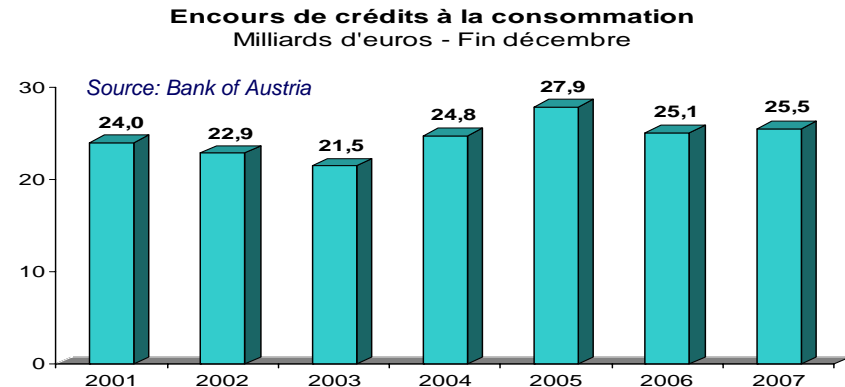
Les encours de crédits à la consommation en Autriche ont progressé de 1,6% en 2007 pour atteindre 25,5 milliards d'euros.

Le marché autrichien du crédit à la consommation connaît depuis 2004 une croissance très lente. L'encours par habitant dépasse 3.000 euros, soit l'un des niveaux les plus élevés de la zone euro (après l'Irlande).

Le faible dynamisme du marché du crédit à la consommation est lié à des considérations sectorielles. En effet, le ratio des encours de crédits rapportés à la consommation des ménages recule en tendance depuis 5 ans : de 18,4% en 2002 à 17,2% en 2007.

En revanche, l'environnement macroéconomique du marché s'est avéré plutôt favorable ces dernières années. La croissance du PIB a ainsi été supérieure à 3% en 2007. La bonne tenue de l'environnement économique a permis à la consommation par habitant d'augmenter régulièrement depuis 2002 et ce, en dépit de la rigueur salariale.

→ SOFINCO est présente en Autriche avec sa filiale **Fiat Group Automobiles Financial Services**.



Source: WIFO

Un marché en croissance régulière depuis 10 ans

Les encours de crédits à la consommation en Belgique ont progressé de 8% en 2007, pour atteindre un niveau de 17,6 milliards d'euros en 2007 (estimation Asterès).

Le marché belge du crédit à la consommation s'est avéré relativement dynamique ces dernières années, même si le niveau d'encours total reste modéré au regard de la consommation des ménages (10,2% en 2007).

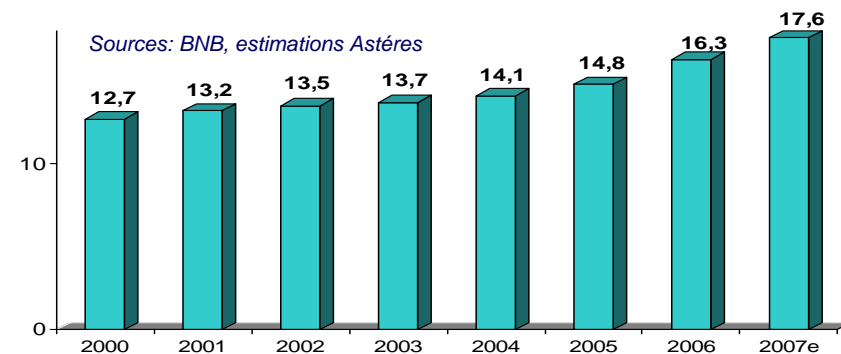
Le dynamisme du marché du crédit en 2007 s'explique par des conditions macroéconomiques plutôt favorables. La croissance belge est supérieure à celle de la zone euro depuis 6 ans. La consommation des ménages en a profité, progressant de plus de 2% en 2006 et en 2007.

L'encours de crédits à la consommation par habitant reste faible en Belgique (un peu moins de 1 700 euros fin 2007).

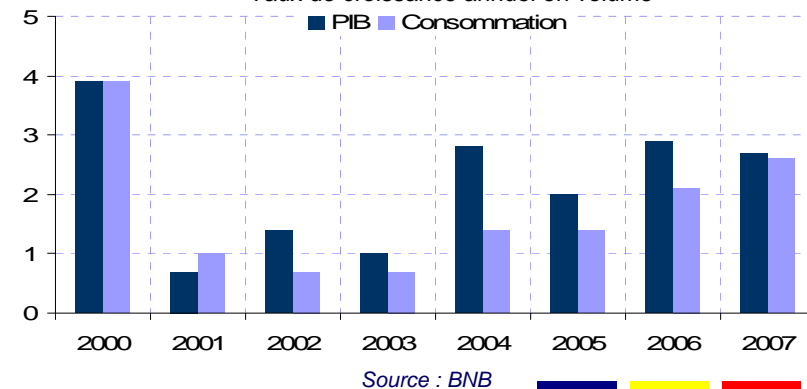
→ SOFINCO est présente en Belgique avec sa filiale **Fiat Group Automobiles Financial Services**.



Encours de crédits à la consommation
Milliards d'euros - Fin décembre



Croissance du PIB et consommation des ménages
Taux de croissance annuel en volume



Un marché très dynamique en 2007

Depuis 2002, les encours de crédits à la consommation ont connu une nette accélération. En 2007, ils ont progressé de 18,3% pour atteindre 21,3 milliards d'euros. A fin 2007, l'encours de crédits à la consommation par habitant s'élevait au Danemark à 3 900 euros (troisième pays de l'UE en la matière, derrière le Royaume-Uni et l'Irlande).

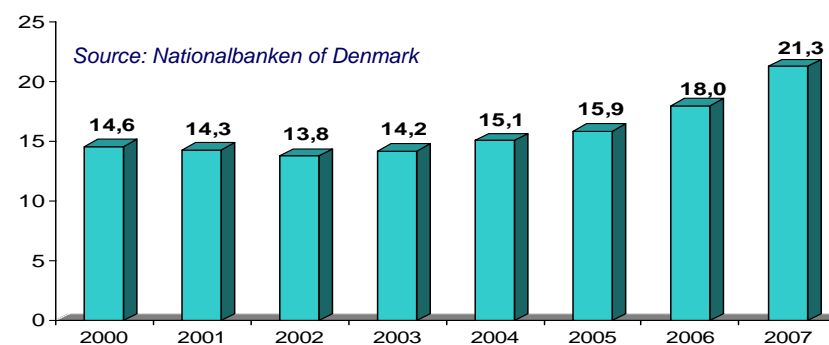
L'accélération du marché s'explique de trois façons : une consommation des ménages soutenue, avec notamment une reprise des achats d'automobiles en 2007 ; une situation de plein emploi générant de fortes revalorisations salariales, qui débouchent sur une demande de crédits accrue ; un marché de l'immobilier en expansion qui ne s'est véritablement retourné qu'en milieu d'année 2007. La croissance du PIB danois est toutefois entrée en 2007 dans une phase de net ralentissement.

L'encours de crédits à la consommation par habitant a été multiplié par 1,5 entre 2002 et 2007. Cette croissance s'explique par l'augmentation de la consommation par habitant d'une part, et la forte croissance de la pénétration du crédit à la consommation d'autre part (les encours de crédits conso représentent 18,8% de la consommation des ménages en 2007).

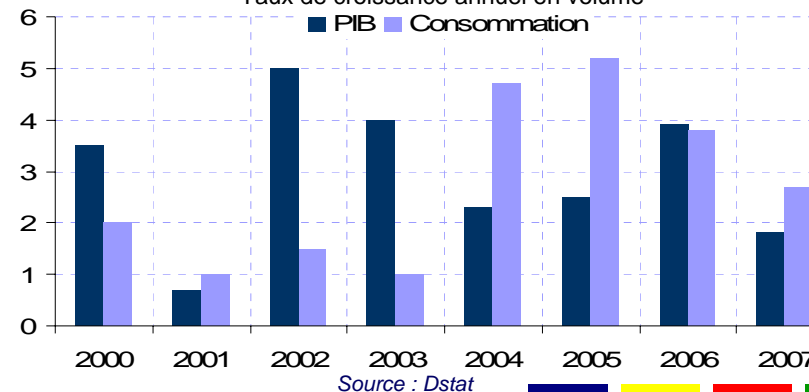
→ SOFINCO est présente au Danemark avec sa filiale **Fiat Group Automobiles Financial Services**.



Encours de crédits à la consommation
Milliards d'euros - Fin décembre



Croissance du PIB et consommation des ménages
Taux de croissance annuel en volume



Le 4^{ème} marché européen

Avec la Grèce, l'Italie et l'Irlande, l'Espagne fait partie des quatre marchés les plus dynamiques de la zone euro depuis 2002. Les encours de crédits à la consommation ont en effet plus que doublé en cinq ans, pour atteindre 103,4 milliards d'euros fin 2007. Il s'agit désormais du quatrième marché européen, derrière le Royaume-Uni, l'Allemagne et la France. A plus de 2 500 euros, l'encours par habitant y est supérieur à la moyenne européenne.

La forte progression du crédit à la consommation en Espagne a été portée par 3 facteurs principaux: une forte croissance économique, un net reflux du taux de chômage et une consommation dynamique.

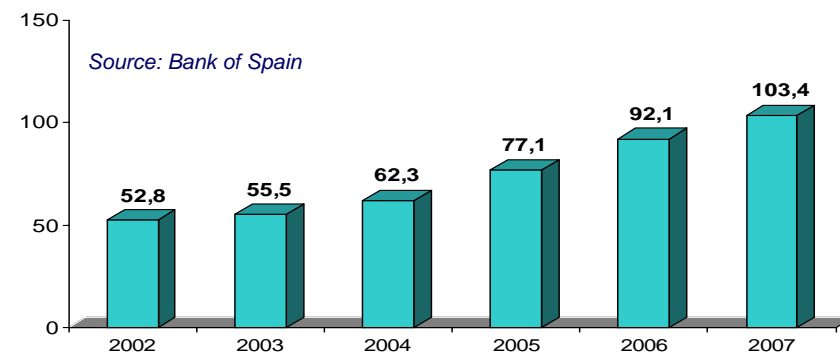
Le doublement des encours de crédits à la consommation par habitant entre 2002 et 2007 s'explique aussi bien par l'accroissement de la consommation par tête que par la pénétration du crédit à la consommation.

La croissance du marché a toutefois commencé à ralentir en 2007. Les conditions macro-économiques très favorables jusqu'alors se dégradent et pénalisent désormais la croissance du crédit à la consommation.

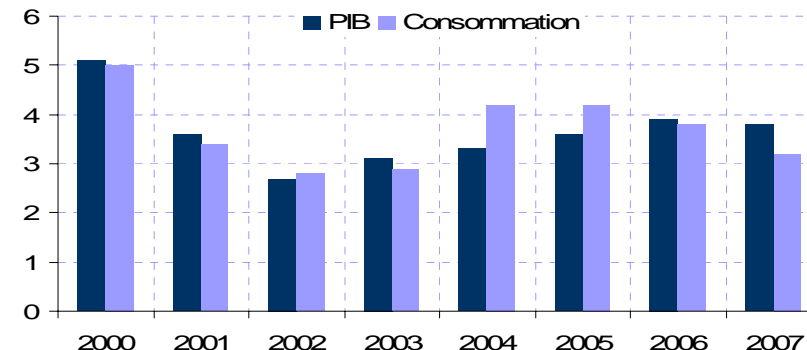
→ SOFINCO est présente en Espagne avec sa filiale **Fiat Group Automobiles Financial Services**.



Encours de crédits à la consommation
Milliards d'euros - Fin décembre



Croissance du PIB et consommation des ménages
Taux de croissance annuel en volume



Source : INE

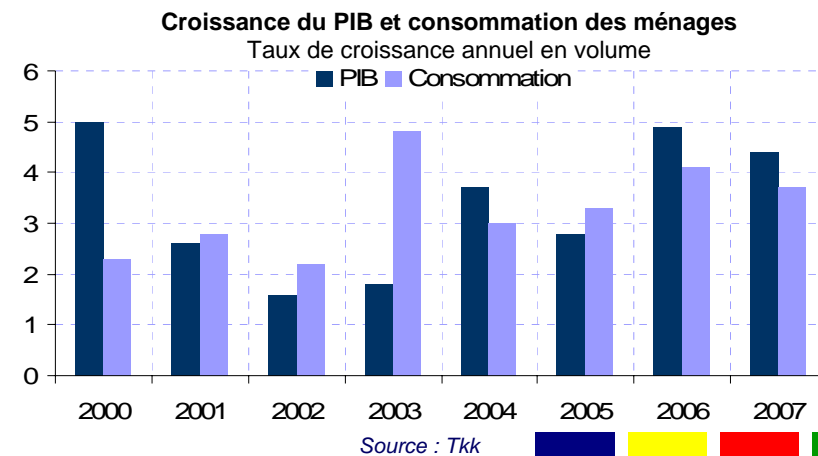
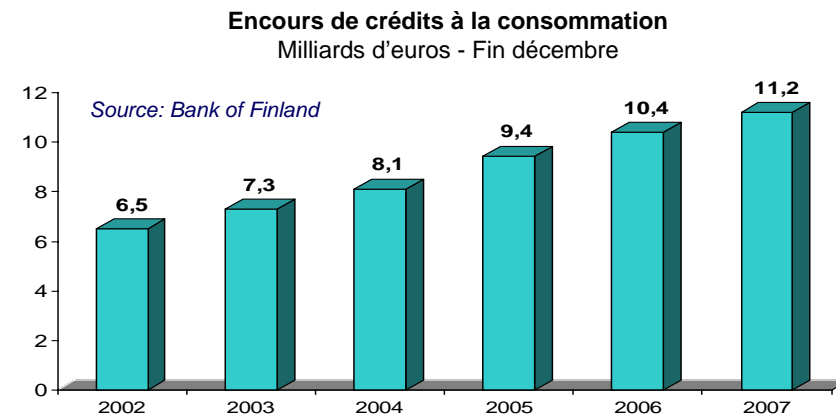
Un marché relativement dynamique

Les encours de crédits à la consommation en Finlande ont progressé de 7,7% en 2007 pour atteindre 11,2 milliards d'euros. Le rythme tendanciel de croissance du marché est donc vif, supérieur à 10% par an depuis 2002. A 2 145 euros, l'encours par habitant n'est pourtant pas très élevé, légèrement en deçà de la moyenne de la zone euro.

La pénétration du crédit à la consommation reste modérée (le ratio des encours de crédits conso rapportés à la consommation des ménages s'élève seulement à 12,4%), en raison notamment des avantages fiscaux et des facilités conférées aux détenteurs de crédits immobiliers et de la diffusion des produits de recharge hypothécaire.

L'environnement macroéconomique s'est avéré très porteur ces dernières années. Depuis 2004, le PIB a progressé en moyenne de plus de 3% par an, comme la consommation (même si une modification de la fiscalité a pénalisé le marché automobile fin 2007).

L'encours de crédits à la consommation par habitant a quasiment doublé entre 2002 et 2007 (+73%).



Un recours par habitant inférieur à la moyenne européenne

Les encours de crédits à la consommation en France ont progressé de 4,7% en 2007 pour atteindre 137,5 milliards d'euros. Ce marché est, du fait de sa population, le troisième de l'Union Européenne, derrière le Royaume-Uni et l'Allemagne.

Depuis 2005, l'environnement macroéconomique de la France a été favorable au marché du crédit à la consommation. D'une part, la consommation des ménages augmente à un rythme supérieur à 2%, tirée par la demande de biens durables. D'autre part, le taux de chômage a fortement reculé ces dernières années, permettant à un public de plus en plus large d'accéder au crédit.

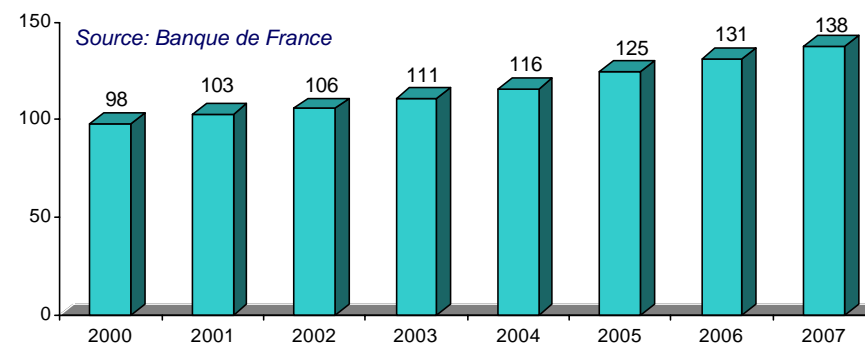
Pour autant, le potentiel de croissance du crédit à la consommation en France reste important :

- le niveau d'encours par habitant (2 158 euros) est inférieur à la moyenne des 27 pays de l'Union Européenne.
- le niveau des encours de crédits conso par rapport à la consommation totale des ménages est également inférieur à la pénétration observée dans l'Union Européenne.

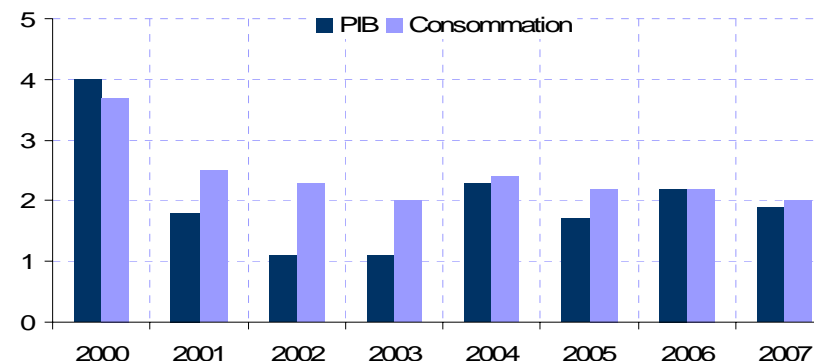
→ SOFINCO occupe en France une position dominante sur tous les métiers du crédit à la consommation: la vente directe, le financement sur le lieu de vente et les partenariats.



Encours de crédits à la consommation
Milliards d'euros - Fin décembre



Croissance du PIB et consommation des ménages
Taux de croissance annuel en volume



Source : INSEE

La plus forte progression de la zone Euro au cours des 5 dernières années

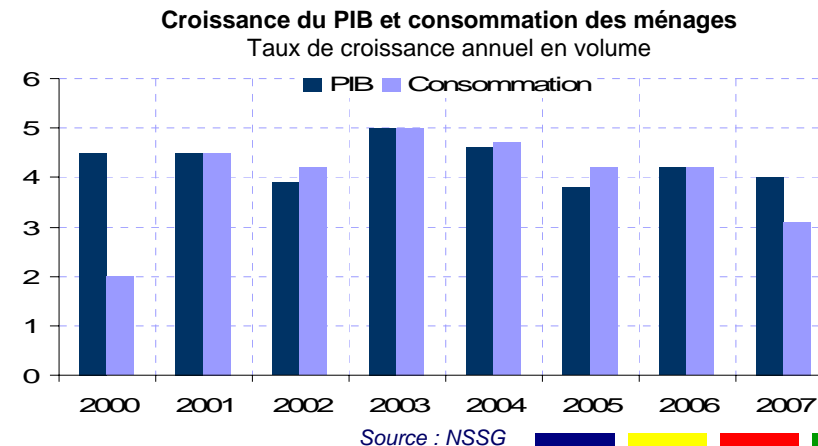
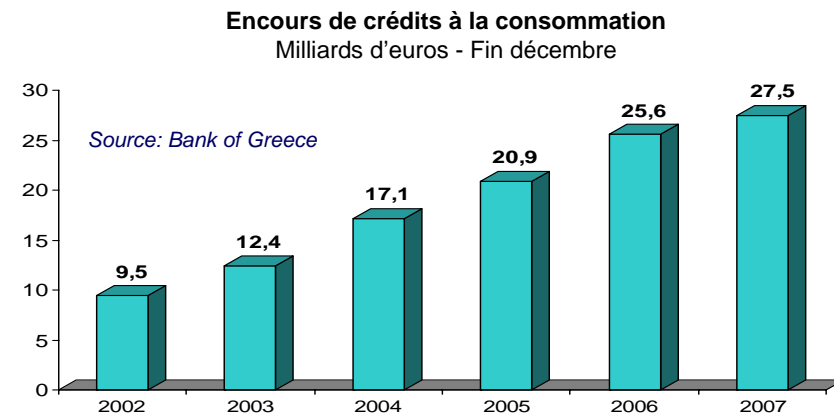
Entre 2002 et 2007, les encours grecs de crédits à la consommation ont été multipliés par près de trois, pour atteindre 27,5 milliards d'euros. Le marché grec est désormais le sixième de l'Union Européenne.

Le niveau des encours de crédits conso par rapport à la consommation des ménages a plus que doublé entre 2002 et 2007, passant de 8% à 17%. En 2007, la croissance annuelle des encours a continué à être vive.

Le marché grec du crédit à la consommation est également dynamisé par un contexte macroéconomique favorable. Les indicateurs de développement économique (PIB par tête, consommation par habitant, ...) tendent à converger vers ceux de la zone Euro.

L'encours de crédits à la consommation par habitant a été multiplié par près de trois entre 2002 et 2007. Il est désormais supérieur de 11% à la moyenne de l'Union Européenne.

→ SOFINCO est présente en Grèce avec ses filiales **Emporiki Credicom** et **Fiat Group Automobiles Financial Services**.



Une croissance vive

Les encours de crédits à la consommation en Hongrie ont progressé de 17,5% en 2007 pour atteindre 4,7 milliards d'euros. Le marché connaît une croissance vive, même si le niveau de l'encours par habitant demeure assez modéré.

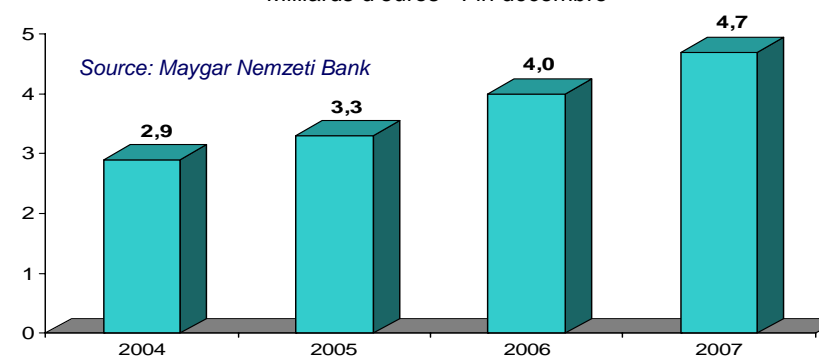
Après avoir connu un véritable boom jusqu'à la mi-2003, la consommation des ménages est entrée dans une phase de ralentissement, en raison de l'essoufflement des créations d'emplois et de la remontée du taux de chômage. La hausse de la TVA en 2006 a conforté une tendance préexistante, les prix à la consommation augmentant plus vite que les salaires.

L'encours par habitant s'élevait fin 2007 à 470 euros. Le potentiel de croissance du crédit à la consommation est élevé : le niveau des encours de crédits conso par rapport à la consommation des ménages reste bas : 8,7% contre 13% en Pologne, 16% en République tchèque et 18% en Roumanie.

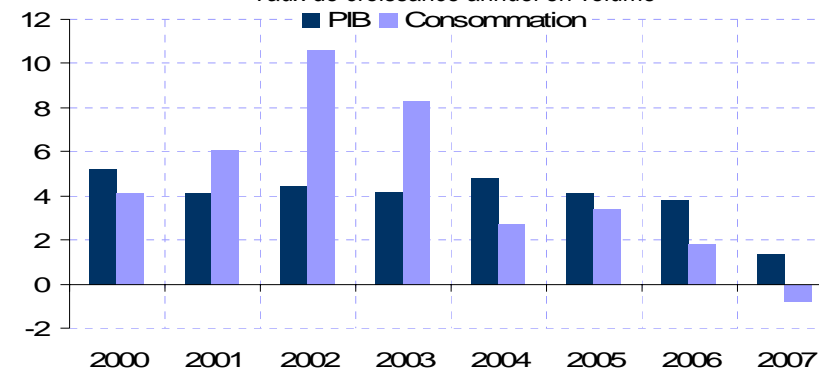
→ SOFINCO est présente en Hongrie avec sa filiale **Credigen Bank**



Encours de crédits à la consommation
Milliards d'euros - Fin décembre



Croissance du PIB et consommation des ménages
Taux de croissance annuel en volume



Source : HCSO

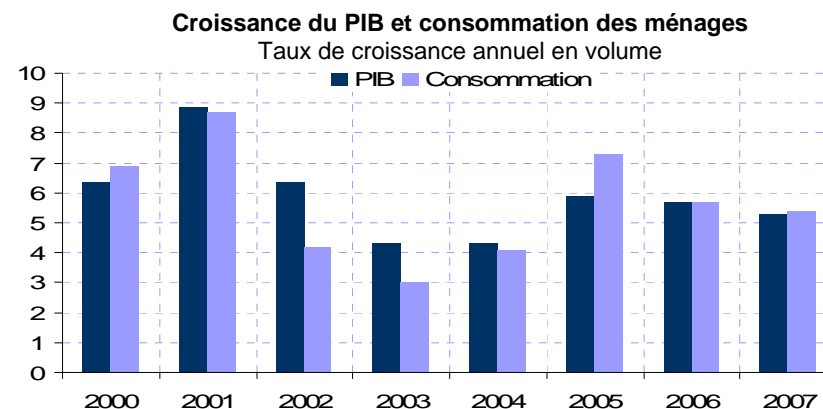
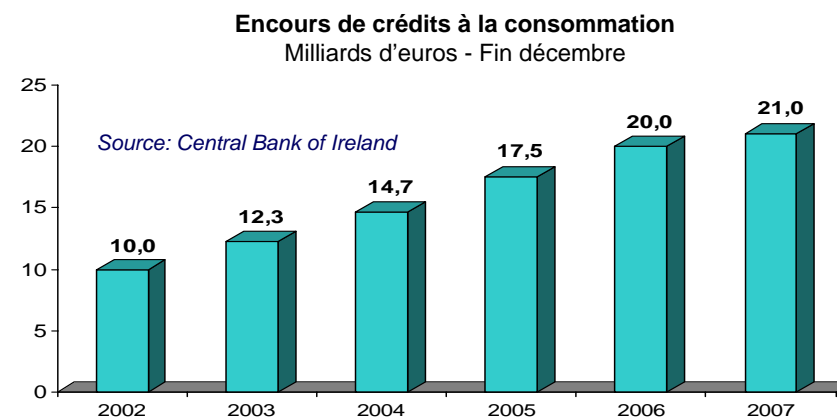
Le niveau d'encours par habitant le plus élevé de la zone Euro

L'Irlande est le deuxième pays de l'Union Européenne pour le niveau d'encours par habitant (supérieur à 5 000 euros), ainsi que le niveau d'encours par rapport à la consommation des ménages (23%).

Les encours de crédits à la consommation sont passés de 10 milliards d'euros fin 2002 à 21 milliards d'euros fin 2007 (soit un taux de croissance annuel moyen de 16%). Cet envol s'explique essentiellement par les performances économiques exceptionnelles du pays.

Le marché du crédit à la consommation a toutefois ralenti en 2007 (avec une croissance de « seulement » 5% par rapport à 2006). L'Irlande subit en effet de plein fouet l'éclatement d'une bulle immobilière, éclatement se traduisant depuis la fin de 2007 par une baisse de l'emploi et un freinage des dépenses des ménages. Autant de facteurs qui ont commencé à pénaliser (transitoirement) la demande de crédits.

Au cours des cinq dernières années, l'encours de crédits à la consommation par habitant a doublé. Le marché irlandais bénéficie tout à la fois d'un taux de pénétration élevé, et d'un haut niveau de consommation par habitant (22 000 euros, le chiffre le plus élevé de la zone euro après le Luxembourg).



Source : ICSO

Un marché dynamique dans un contexte pourtant modéré

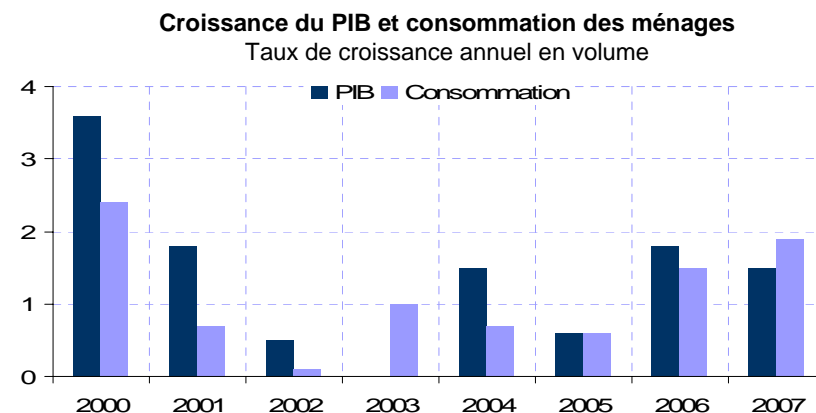
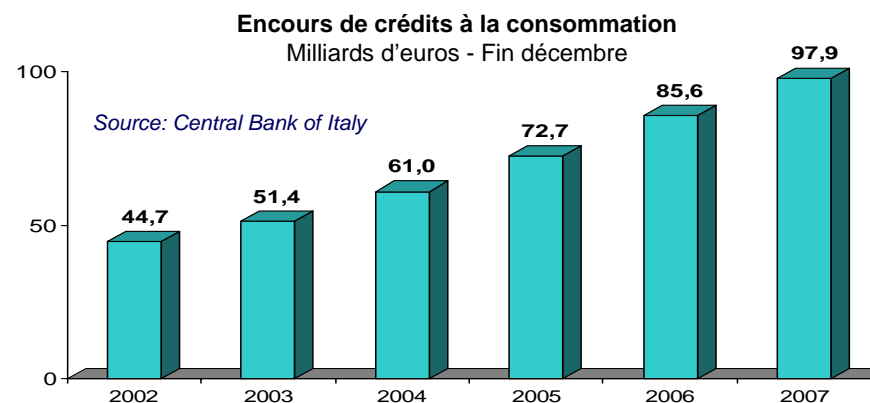
Les encours de crédits à la consommation ont progressé de 14,4% en 2007 pour atteindre 97,9 milliards d'euros. Cette évolution s'inscrit dans une très forte croissance observée depuis cinq ans.

Le marché italien bénéficie d'un effet de rattrapage par rapport au reste de la zone Euro. A 10,8%, le niveau des encours par rapport à la consommation des ménages reste faible.

Cette forte croissance s'inscrit paradoxalement dans un contexte macro-économique plus difficile ; entre 2001 et 2007, la croissance annuelle de la consommation et celle du PIB ont systématiquement été inférieures à 2%.

L'encours de crédits à la consommation par habitant a plus que doublé entre 2002 et 2007. A 1 680 euros, il reste néanmoins encore inférieur de 28% à la moyenne de l'Union Européenne. Un niveau qui s'explique par la faiblesse du niveau des encours par rapport à la consommation totale des ménages.

→ SOFINCO est présente en Italie via ses filiales **Agos** et **Fiat Group Automobiles Financial Services**.



Source: Istat

Diminution en 2007

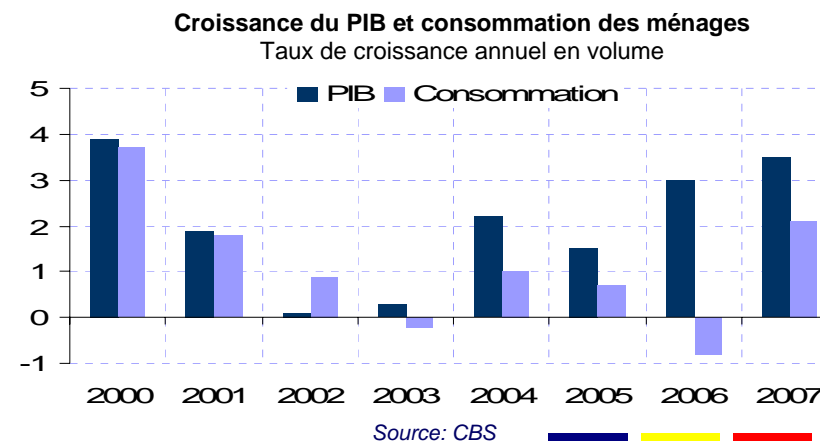
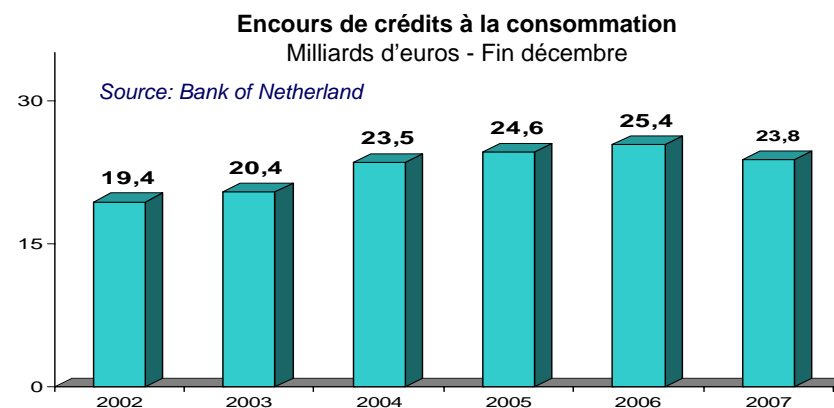
Les encours de crédits à la consommation aux Pays-Bas ont chuté de 6,3% en 2007 pour s'établir à 23,8 milliards d'euros. L'Allemagne et les Pays-Bas sont les deux seuls pays à afficher une croissance négative de leurs encours de crédits conso en 2007. A 1 435 euros, l'encours par habitant est le plus faible de l'Europe du Nord.

Cette diminution des encours de crédits à la consommation s'explique par différents facteurs:

- des flux de remboursement élevés, la production 2007 restant identique à la production 2006,
- des incitations fiscales fortes qui conduisent les ménages hollandais à accroître au maximum les emprunts immobiliers.

Les propriétaires de leur logement peuvent également recharger leur crédit hypothécaire, ce qui génère un effet d'éviction au détriment des prêts à la consommation traditionnels. Cet effet d'éviction au profit des prêts immobiliers trouve notamment son illustration dans le faible niveau des encours par rapport à la consommation totale des ménages, qui ne s'élevait à fin 2007 qu'à 9%, soit un des chiffres les plus faibles de l'Union Européenne.

➔ SOFINCO est présente aux Pays-Bas via ses filiales **Ribank** et **Interbank**



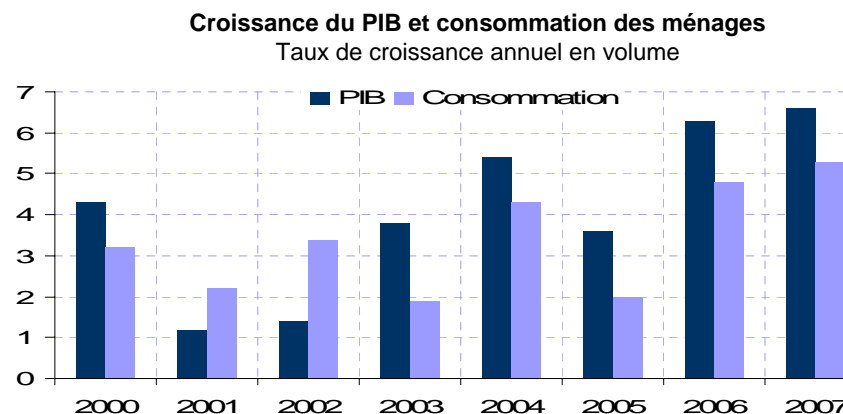
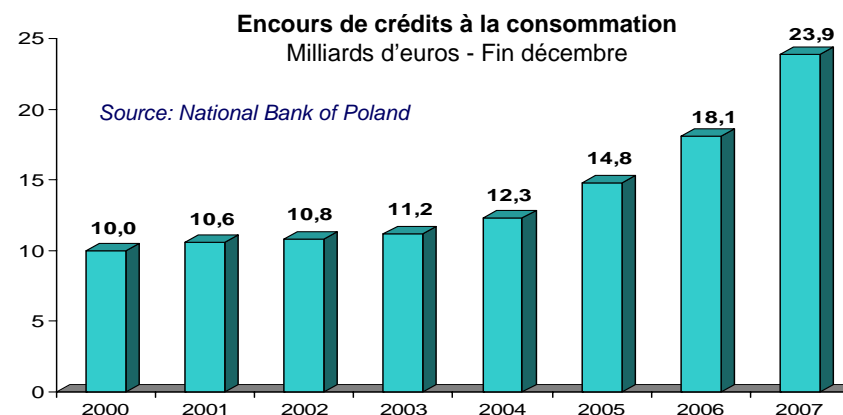
Une des plus fortes progressions

Les encours de crédits à la consommation en Pologne ont progressé de 32,4% en 2007 pour atteindre 23,9 milliards d'euros. L'encours par habitant s'élève à 620 euros.

La reprise économique observée depuis 2003 a entraîné dans son sillage (avec un an de retard) celle de la consommation des ménages, puis celle du crédit à la consommation. L'accélération des encours s'est avérée depuis ininterrompue. Cette vigueur s'explique par la croissance de la consommation (qui augmente le besoin de crédits) et par la baisse du chômage (qui permet à un nombre toujours plus important de ménages d'accéder au crédit).

Le marché polonais du crédit à la consommation s'inscrit dans une phase de convergence avec celui de l'Union Européenne dans son ensemble. Aussi bien le niveau de consommation par habitant que le niveau des encours par rapport à la consommation des ménages (12,8%) sont en nette progression.

→ Le groupe CREDIT AGRICOLE et SOFINCO sont présents en Pologne via Lukas et Fiat Group Automobiles Financial Services.



Source: CSOP



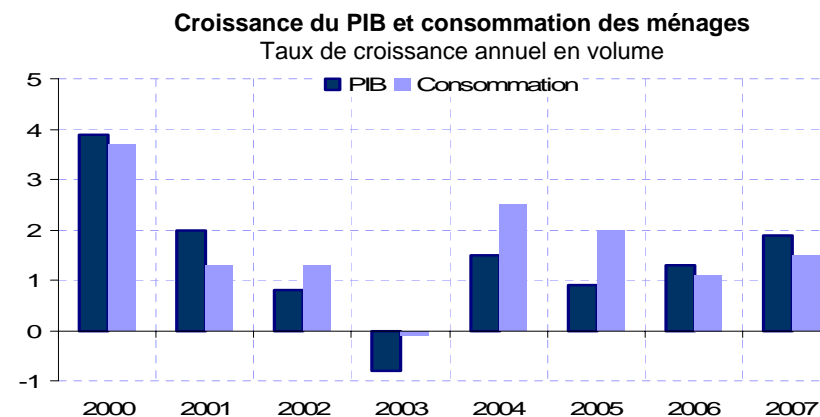
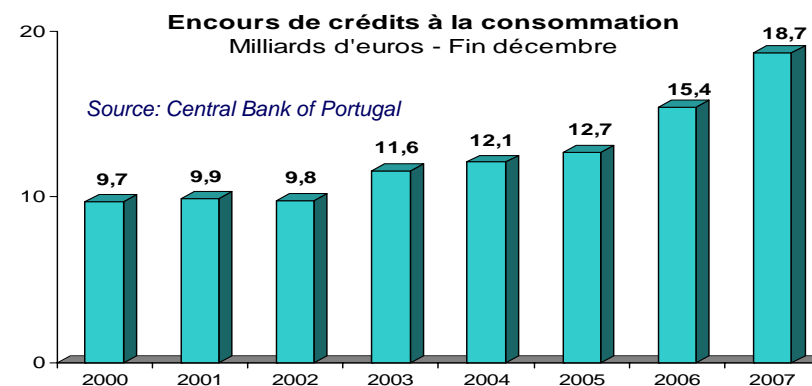
Une forte progression depuis deux ans

Le marché portugais du crédit à la consommation a connu ces dernières années une forte croissance. Ainsi, la croissance des encours en 2007 a atteint 21,4%. Les encours de crédits à la consommation s'établissent désormais à un niveau de 18,7 milliards d'euros.

Néanmoins, cette forte progression intervient dans un contexte et un environnement macro-économique caractérisés par une progression des dépenses des ménages contenue.

Le potentiel de croissance du crédit à la consommation dépendra donc désormais très étroitement de l'évolution de la consommation des ménages au Portugal.

→ SOFINCO est présente au Portugal avec ses filiales **Credibom** et **Fiat Group Automobiles Financial Services**.



Source: ICSO

Une forte progression en 2007

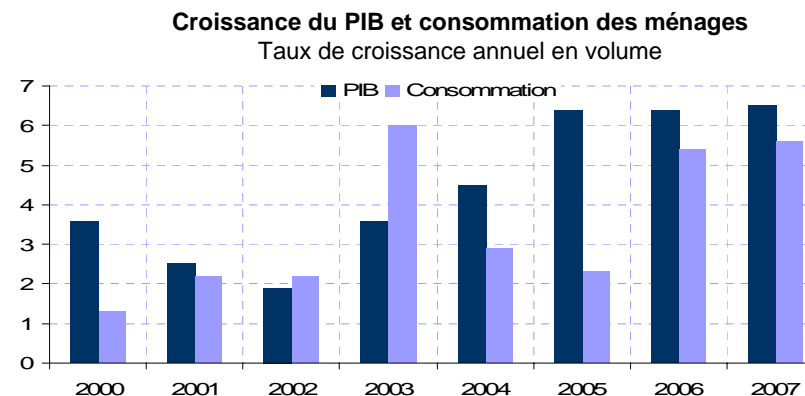
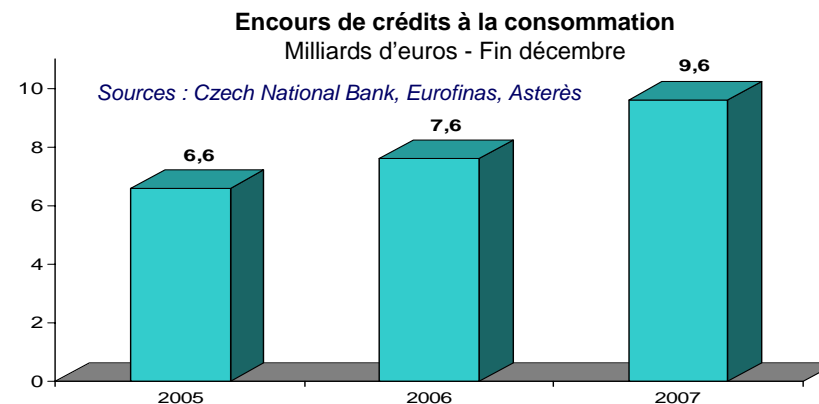
Les encours de crédits à la consommation en République tchèque ont progressé de 26,3% en 2007 pour atteindre 9,6 milliards d'euros.

Le marché tchèque dispose encore d'un potentiel de croissance important, dans la mesure où le niveau d'endettement des ménages reste relativement modéré.

La hausse rapide de la productivité a rendu possible un véritable envol des salaires. Ces importantes augmentations de revenus se sont traduites par un accroissement sensible de la capacité d'emprunt des ménages tchèques ce qui, en retour, leur a permis d'accroître leur recours au crédit. La consommation a été très élevée ces deux dernières années.

L'encours de crédits à la consommation par habitant est passé de 644 euros en 2005 à près de 940 euros en 2007. Le niveau des encours par rapport à la consommation des ménages (15,6% en 2007) reste néanmoins en deçà de la moyenne européenne, laissant augurer encore une belle croissance du marché ces prochaines années.

→ SOFINCO est présente en République tchèque via **Credium**.



Source: SOoCR

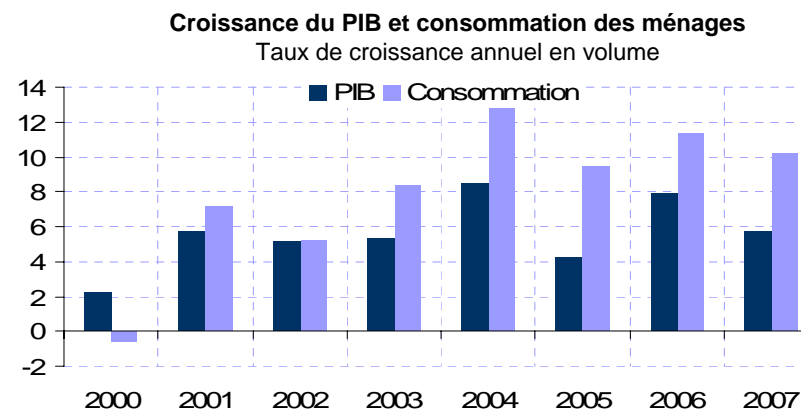
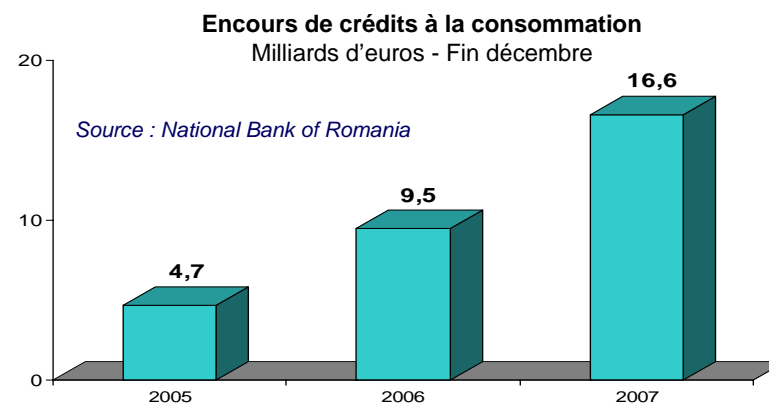
La plus forte progression de l'Union Européenne

En 2007, les encours de crédits à la consommation ont quasiment doublé pour s'établir à 16,6 milliards d'euros.

Le marché roumain du crédit à la consommation connaît un boom d'une ampleur exceptionnelle, soutenu notamment par les gains de pouvoir d'achat des ménages très élevés (accentués par la réforme fiscale de 2005).

Côté offre, aujourd'hui, quasiment tous les types de produits sont proposés.

Le niveau des encours par rapport à la consommation des ménages en Roumanie a progressé de façon spectaculaire ces dernières années pour atteindre un niveau comparable à celui de l'Union Européenne (17,8%) ! La marge de progression du marché du crédit réside donc aujourd'hui essentiellement dans l'évolution de la consommation par habitant.



Source : NISES

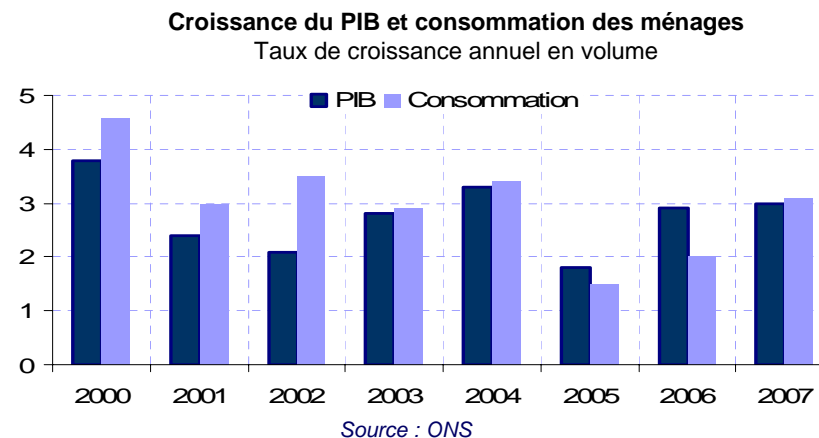
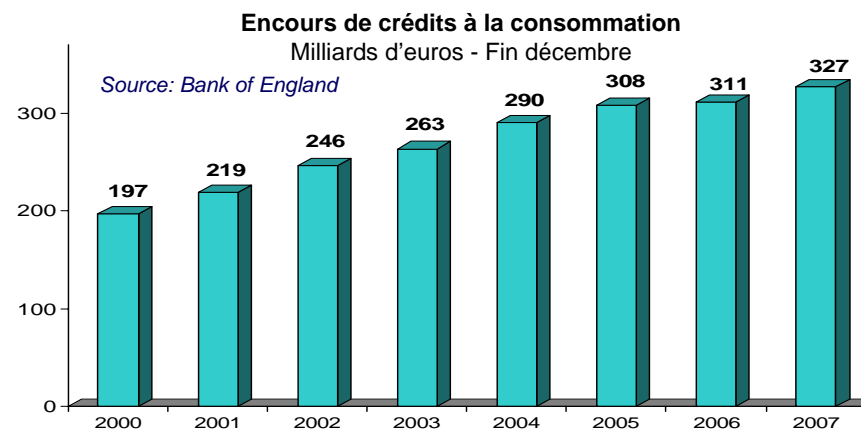
Le premier marché européen

Le Royaume-Uni est le premier marché européen en termes de volume (encours de 327 milliards d'euros à fin 2007), d'encours par habitant (plus de 5 300 euros) et de niveau d'encours par rapport à la consommation totale des ménages (25,6%). Le Royaume-Uni représente à lui seul 29% du marché du crédit à la consommation de l'Union Européenne.

En dépit de son niveau de maturité, le marché du crédit à la consommation continue à croître, avec une progression annuelle observée de 5,8% au cours des 5 dernières années.

Cette croissance est favorisée par un environnement macro-économique favorable. En 2006 et 2007, la croissance du PIB a avoisiné 3%. L'année dernière, les dépenses des ménages en volume ont gagné 3,1%. L'économie britannique connaît en outre depuis plusieurs années une situation de plein emploi qui tire les salaires vers le haut. La situation s'est toutefois tendue depuis l'été 2007, avec les conséquences économiques de la crise financière mondiale et le retournement à la baisse du marché de l'immobilier.

→ SOFINCO est présente au Royaume-Uni avec sa filiale **Fiat Group Automobiles Financial Services**.

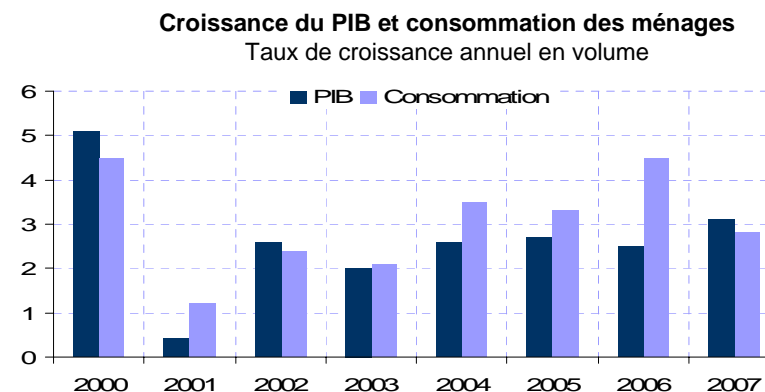
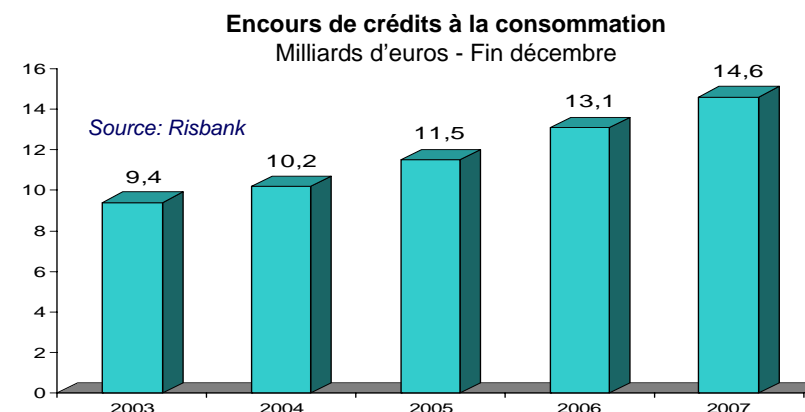


Un marché dynamique

Les encours de crédits à la consommation en Suède (hors prêts étudiants) ont progressé de 11,5% en 2007 pour atteindre 14,6 milliards d'euros, un chiffre qui demeure modéré pour un pays qui compte plus de 9 millions d'habitants.

Depuis la mi-2006 jusqu'à l'été 2007, le marché suédois du crédit à la consommation a connu une conjoncture très favorable, essentiellement liée à une accélération de la consommation des ménages. Depuis, le ralentissement de l'emploi et le freinage de l'immobilier ont fait ressentir leurs effets.

Les encours de crédits à la consommation par habitant sont faibles en Suède (à peine plus de 1 600 euros en 2007) en raison d'un taux de pénétration du crédit par rapport à la consommation bas (9,4%). Toutefois, les statistiques officielles de crédits à la consommation n'incluent pas les prêts aux étudiants, très importants en Suède, lesquels sont directement octroyés par l'État (via le Centrala Studiemedels Nämnden). Les encours de prêts étudiants ne font pas en outre l'objet d'un suivi régulier.



Source : SCB

Toutes nos études sur : www.sofinco.com



 **Rubrique Études**

Le spécialiste
du crédit à la consommation
en France et en Europe

Une filiale de Crédit Agricole S.A.



[QUI SOMMES-NOUS ?](#) | [ESPACE PRESSE](#) | [PANORAMA DU CRÉDIT CONSO](#) | [NOS ACTIVITÉS ET EXPERTISES](#) | [NOS IMPLANTATIONS](#) | [ESPACE RECRUTEMENT](#)

ESPACE PRESSE

Nos actualités

- Crédit Agricole et Banco Popolare : accord en vue du rapprochement d'Agos et de Ducato (20/05/08)

Le kit presse

- Téléchargez le kit presse
- Inscrivez-vous au flux RSS
- Recevez l'alerte info par e-mail

Les rapports annuels

Consultez nos éléments financiers :

Sofinco Institutionnel - RA 2007



Panorama du crédit conso

La mensuelle du crédit conso

En mars, la consommation des ménages en produits manufacturés a chuté de 1,7%. (05/2008)

Accédez à la mensuelle

Le saviez-vous ?

Plus de 40 %

des demandes de prêts personnels sont réalisées via le site Internet www.sofinco.fr

Lire la suite

Derniers chiffres



Les principaux chiffres du marché du crédit à la consommation

Consulter les chiffres

Etudes

Co-branding et cartes bancaires : l'expertise de Sofinco (05/08)

Accédez à l'étude complète

L'ABC du crédit conso

- Lexique du crédit conso
- Cadre réglementaire

POUR
PILOTER
VOTRE BUDGET

”6 ENGAGEMENTS
SOFINCO”

> SOUTENIR
VOTRE BUDGET
DANS L'IMMÉDIAT



CHARTRE
DE LA
diversité
SIGNATAIRE

Lire l'interview d'Yves Arnaudo, Directeur des ressources humaines

Contact : **Nicolas Pécourt**
Responsable du Pôle Etudes, Veille et Communication externe
SOFINCO, rue du Bois Sauvage, 91038 Evry cedex ; tel : 01.60.76.52.05