



Le Marché du Crédit à la Consommation en Europe

Une étude SOFINCO

Novembre 2007

Périmètre

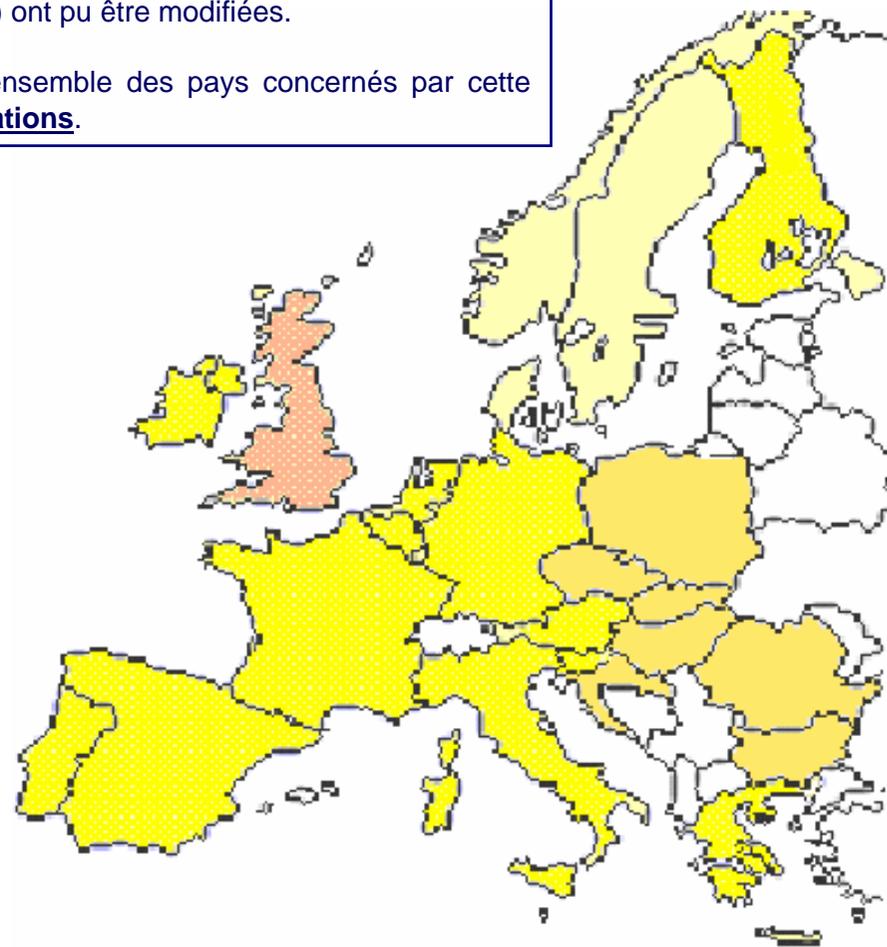
Cette étude est un complément de l'étude publiée par SOFINCO en juin 2007 sur « le marché du crédit à la consommation en Europe en 2006 ».

Certaines données (provisoires en juin, définitives en novembre) ont pu être modifiées.

En l'absence de données homogènes et centralisées pour l'ensemble des pays concernés par cette étude, **certaines données indiquées reposent sur des estimations.**

Cette étude couvre 24 pays européens, soit un encours global de 1 060 Mds € à fin 2006 :

- La **zone Euro** (Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Grèce, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Slovénie) représente un encours à fin 2006 de **679 Mds €** soit **64%** de l'encours global européen à fin 2006.
- Le **Royaume-Uni**, 1^{er} marché européen, représente un encours de **233 Mds €** à fin 2006, soit **22%** de l'encours global à fin 2006.
- Les autres **pays scandinaves** (Danemark, Norvège, Suède) représentent un encours de 78 Mds € à fin 2006, soit **7,4%** de l'encours global.
- L'**Europe de l'Est** (Bulgarie, Croatie, Hongrie, Pologne, République Tchèque, Roumanie, Slovaquie) représente un encours global de **69 Mds €** à fin 2006, soit **6,5%** de l'encours global.



Le Marché du Crédit en Europe

Synthèse

1.1 Le crédit à la consommation en Europe

Synthèse

A fin 2006, le marché européen (sur la base des 24 pays étudiés) représentait un encours de crédit à la consommation de 1.060 milliards d'euros, soit un peu plus du quart du marché mondial.

Le marché européen du crédit à la consommation se caractérise notamment par :

- La prédominance de la zone Euro (680 milliards €) qui totalise 2/3 des encours européens de crédit à la consommation. Sur les cinq dernières années (2001 / 2006) la croissance moyenne annuelle y a été soutenue (+7,4 %).
- L'importance de deux marchés : le Royaume-Uni et l'Allemagne qui totalisent à eux deux un encours de 461 Mds € à fin 2006, soit 44% de l'encours total (ces deux pays représentent 29 % de la population totale).
- L'évolution très forte des pays de l'Europe du Sud qui sont en passe de rattraper leur retard : Grèce (croissance moyenne annuelle de +27,3% entre 2003 et 2006), Italie (+18,6%) et Espagne (+18,3%).
- Le fort développement du crédit à la consommation en Europe de l'Est, même si cette région ne représente encore à fin 2006 qu'un peu moins de 7 % des encours totaux.

L'encours moyen par tête est de 2 161 € avec de fortes disparités :

- Le recours au crédit à la consommation est très important dans les pays d'Europe du Nord, avec notamment la Norvège (6 159 € par habitant), l'Irlande (4.923 €), le Royaume Uni (3.844 €) et la Suède (3 771 €).
- A l'inverse, le recours au crédit à la consommation reste en moyenne encore faible en Europe de l'Est (700 € par habitant), notamment en Roumanie (412 €) et en Bulgarie (420 €). La Croatie (1.696 €) affiche néanmoins un encours moyen par habitant déjà supérieur à ceux de la Belgique (1.572 €) ou de l'Italie (1.472 €).

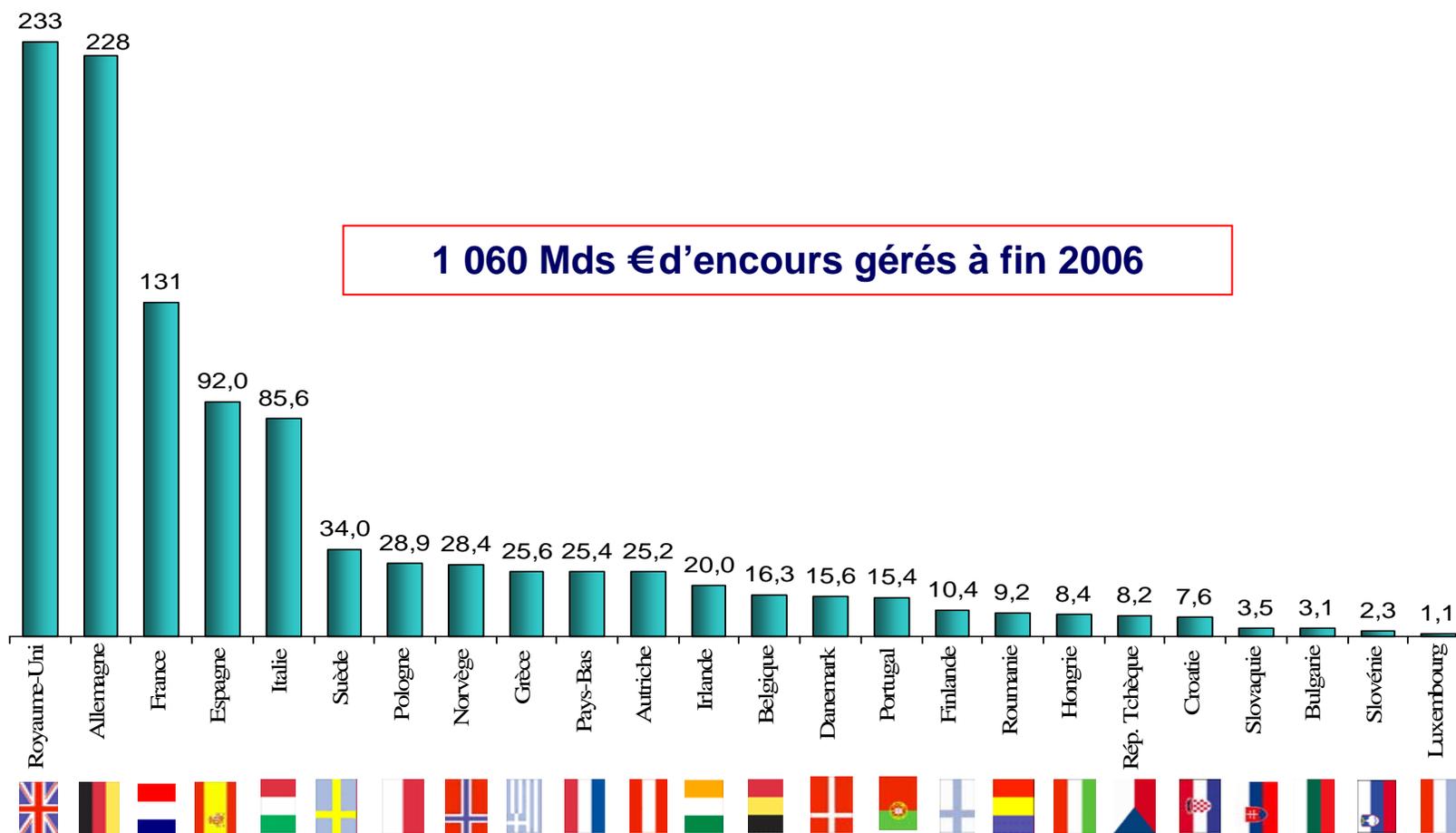
Sur le 1^{er} semestre 2007, la Zone Euro affiche une évolution de +2,4 % (calculée sur 6 mois) soit une moindre progression par rapport aux exercices précédents :

- Avec une évolution semestrielle de -1,3 %, l'Allemagne poursuit le mouvement de baisse des encours de crédit conso entamé en 2004.
- La baisse en Irlande (-3,5 %) s'inscrit après plusieurs années de forte hausse (les encours ont quasiment doublé de 2001 à 2005).
- Les pays d'Europe du Sud maintiennent un niveau d'évolution très élevé (Grèce : +9,8 % sur 6 mois , Italie : +9,5 %, Espagne : +5,5 %), tout comme la Slovénie (+8,7%), le Luxembourg (+8,3 %), la Belgique (+6,1%) et la Finlande (+6,0%)

Contact : Nicolas Pécourt - Responsable du Pôle Etudes, Veille et Communication externe de SOFINCO
Tel : 01.60.76.88.17 / e-mail : presse@sofinco.fr

1.2 Le crédit à la consommation en Europe

Encours de crédit à la consommation par pays à fin 2006 (en Mds €)



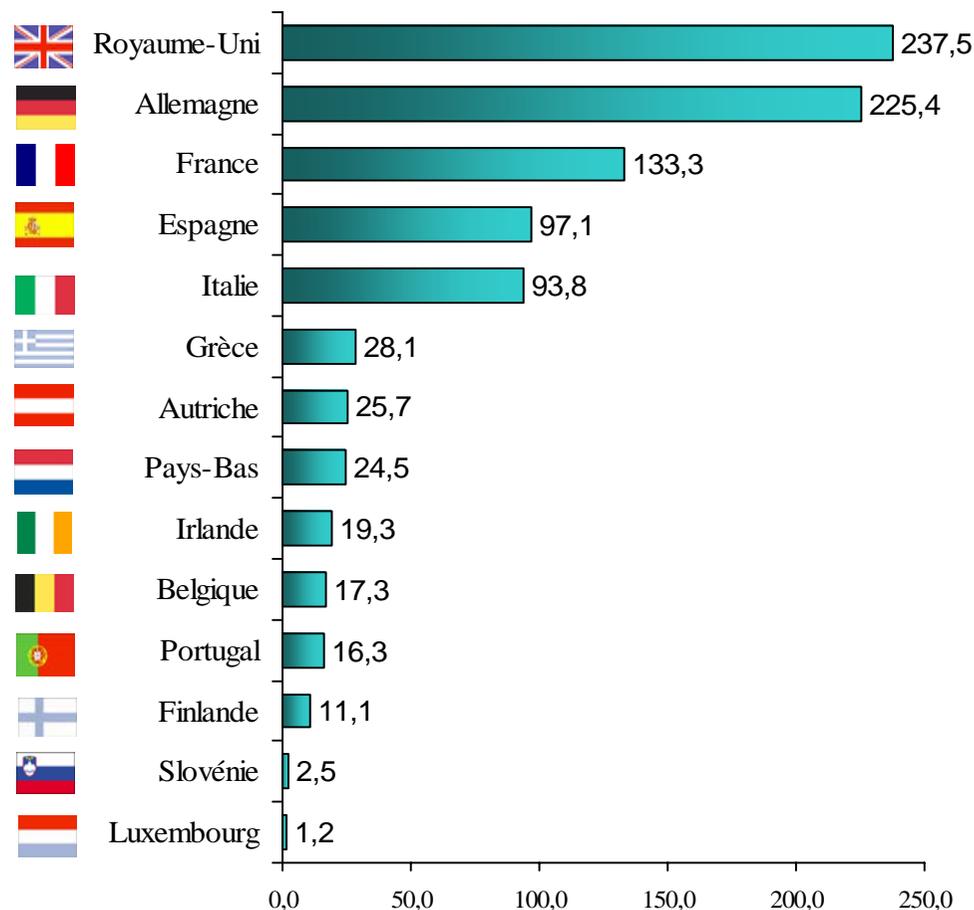
Source: Banques centrales, Asterès

1.3 Le crédit à la consommation en Europe

Encours de crédit à la consommation par pays à la fin du 1er semestre 2007 (en Mds €) dans la Zone Euro + Royaume Uni

Cinq pays (Royaume Uni, Allemagne, France, Espagne et Italie) totalisent 84% des encours de crédit à la consommation de la « zone Euro + Royaume Uni ».

Sur les six premiers mois 2007, la Zone Euro affiche une progression de +2,4%, soit près de 5% en extrapolation annuelle, évolution inférieure à la progression enregistrée sur l'année 2006 (+8,1%).



Source: Banques centrales, Asterès

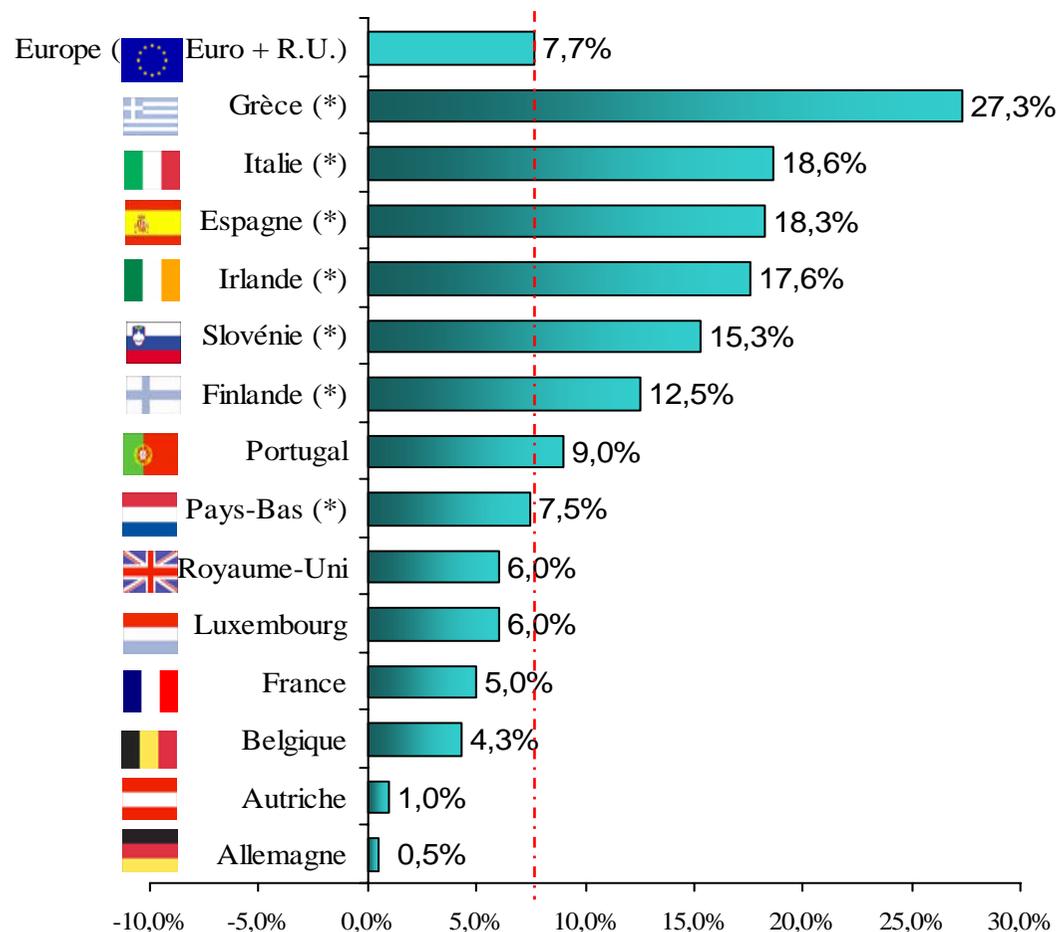
1.4 Le crédit à la consommation en Europe

Encours de crédit à la consommation par pays: évolution sur 5 ans (2001-2006)

Les pays d'Europe du Sud (Grèce, Espagne et Italie) se distinguent par un encours par tête en croissance rapide.

L'Irlande et la Slovénie connaissent également une croissance très soutenue.

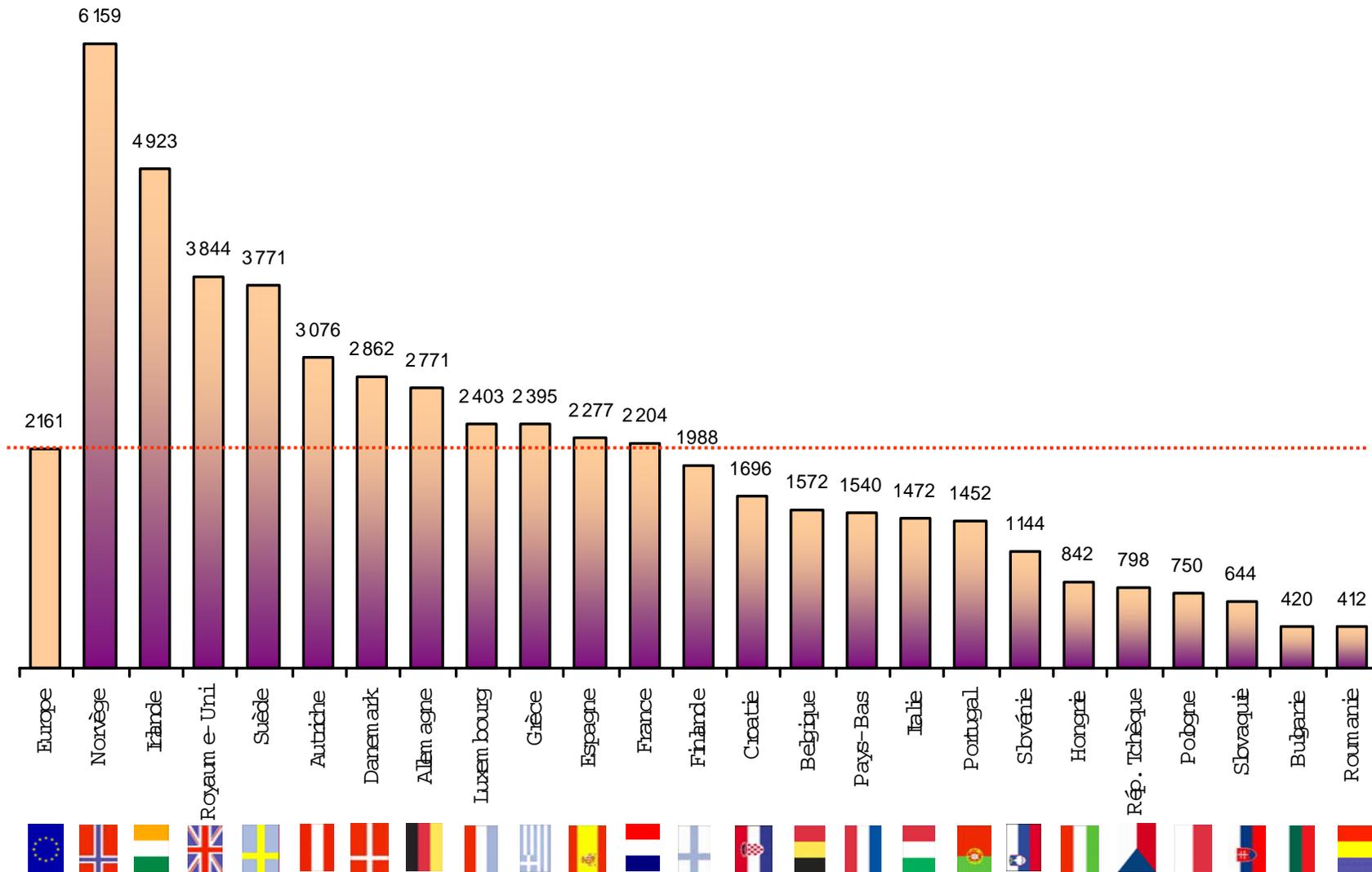
Les pourcentages indiqués mentionnent l'évolution moyenne annuelle de chaque marché sur 5 ans (2001/2006) ou sur 3 ans (2003/2006) (pays suivis de *).



Source: Banques centrales, Asterès

1.5 Le crédit à la consommation en Europe

Encours de crédit à la consommation par habitant à fin 2006 (en €)



1.6 Le crédit à la consommation en Europe

SOFINCO, un Leader Européen

Avec un montant d'encours de crédit à la consommation de 48,4 milliards d'euros à fin 2006, Sofinco est un des leaders européens du marché du crédit à la consommation.

Au travers de ses filiales, SOFINCO est présente hors de France dans seize pays : Allemagne, Arabie Saoudite, Autriche, Belgique, Danemark, Espagne, Italie, Grèce, Hongrie, Maroc, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République Tchèque, Royaume Uni et Suisse.

A fin 2006, près de 60 % des encours gérés de SOFINCO provenaient de ses activités internationales.



Le Marché du Crédit en Europe

Analyse par pays



Le second marché européen

Le marché allemand s'est contracté en 2006 pour la deuxième année consécutive. Cette tendance se confirme au premier semestre 2007, avec un marché de taille inférieure à ce qu'il était fin 2003.

En dépit d'un contexte macroéconomique plus porteur en 2006, la consommation des ménages a peu progressé. Les dépenses se sont accrues de 0,9%, un chiffre insuffisant pour permettre une reprise du marché du crédit à la consommation. Le marché a également été pénalisé par la crise du secteur de l'immobilier résidentiel, qui a eu des répercussions négatives sur la consommation de biens d'équipement de la maison.

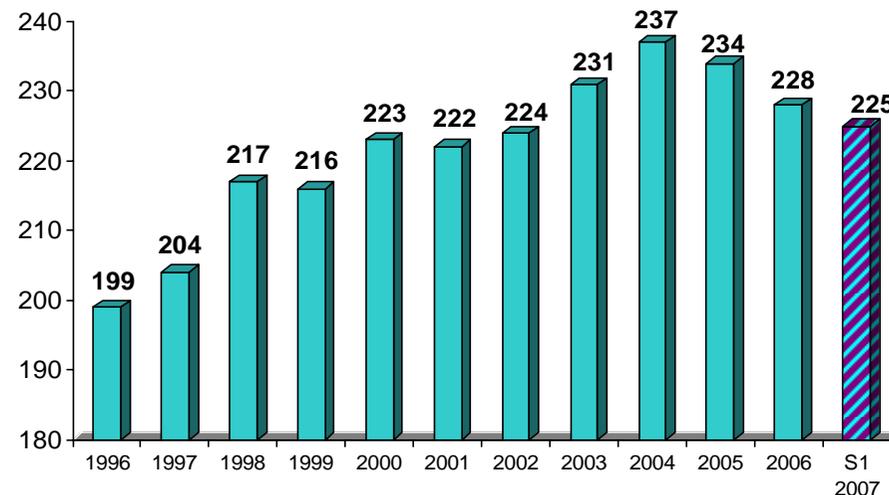
→ SOFINCO est présente en Allemagne avec ses filiales **Creditplus Bank** et **Fiat Group Automobiles Financial Services**.



Rang Européen : 2^{ème}/24 (zone Euro : 1^{er}/13)	
	Encours S1 2007 : 225,4 Mds €
	Encours par tête 2006 : 2 771 €
	Croissance 2006/2005 : -2,4%
	TCAM 2006/2001 : +0,5%

Encours de crédit à la consommation

Milliards d'euros - Fin décembre



Source: Bundesbank, Asterès

Un marché stable

Le marché autrichien connaît sur le moyen terme une croissance assez lente. Ainsi, depuis 2001, l'encours ne s'est accru en moyenne que de 1%.

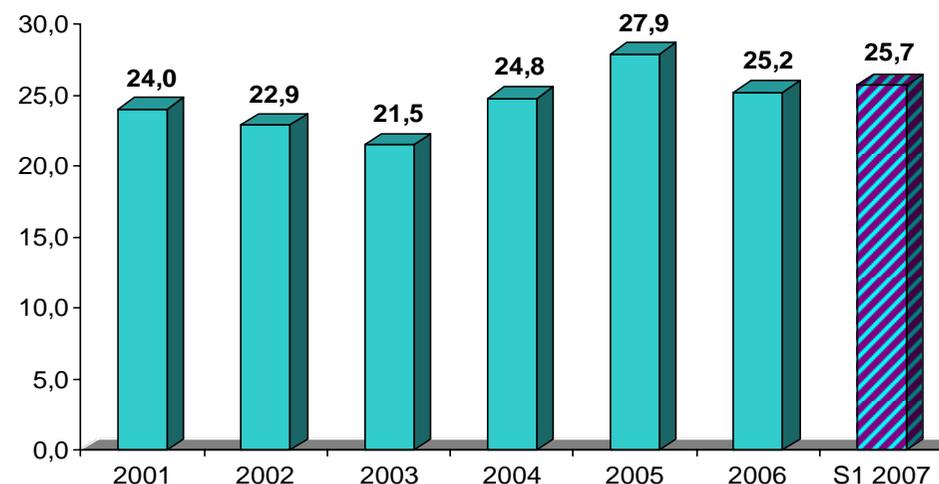
L'encours par habitant n'en reste pas moins élevé (à plus de 3 000 euros, il s'agit du plus haut de la zone euro après l'Irlande), notamment en raison de taux d'intérêt bas. A l'inverse, les Autrichiens sont très peu endettés au titre du crédit immobilier.

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



Rang Européen : 8^{ème}/24 (zone Euro : 7^{ème}/13)	
	Encours S1 2007 : 25,7 Mds €
	Encours par tête 2006 : 3 076 €
	Croissance 2006/2005 : -9,4%
	TCAM 2006/2001 : +1,0%

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



Source: ONB, Asterès



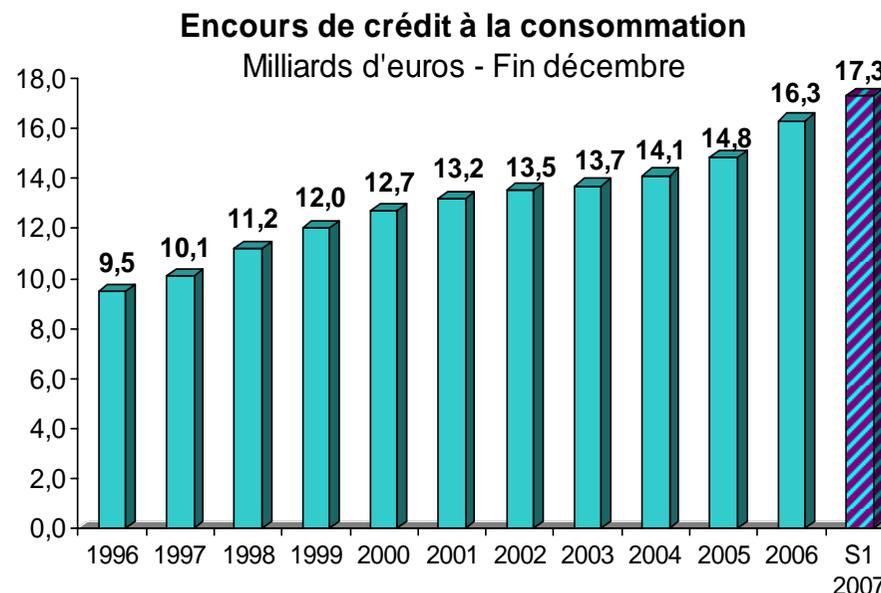
Un marché à croissance régulière depuis 10 ans

Le marché belge du crédit à la consommation est en croissance régulière depuis 10 ans. En 2006, l'encours a encore progressé de 10,1%, pour atteindre à la fin du premier semestre 2007 un encours de 17.3 milliards d'euros.

Cette forte hausse s'explique par la vigueur de la consommation (+2,5% en 2006) dans un contexte où les gains de pouvoir d'achat ont été limités.

41% de la population belge détenait un crédit à la consommation fin 2006.

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



Source: BNB, estimations Astères



Un marché en forte progression

Le marché espagnol a été l'un des plus dynamiques en Europe ces dernières années.

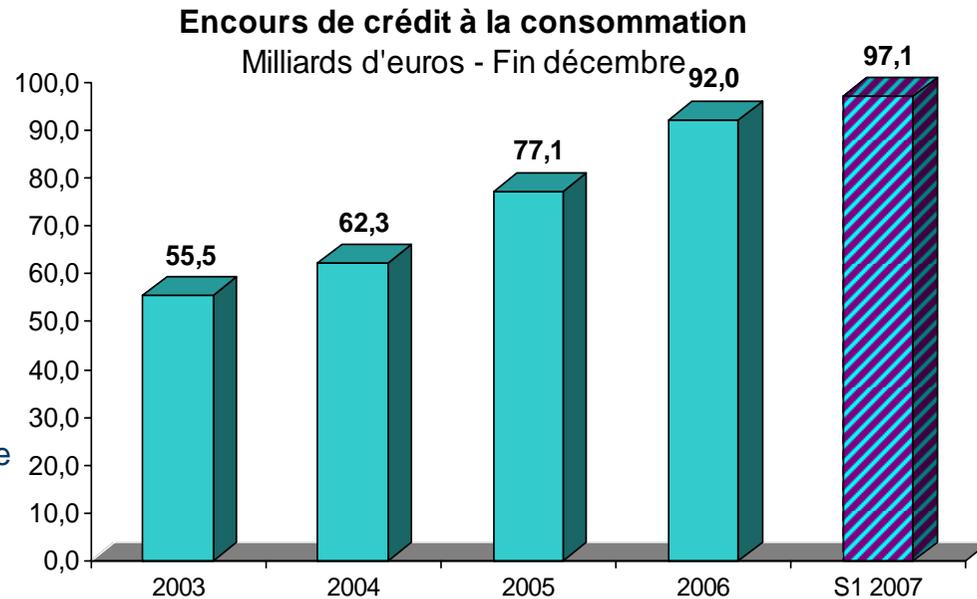
L'encours de crédit à la consommation y a atteint 92 milliards d'euros en 2006, soit une progression de +19 % en 1 an et de +66 % en 3 ans. Ce rythme soutenu de croissance se poursuit au premier semestre 2007.

En 2005 et 2006, la consommation des ménages a évolué sur des rythmes compris entre 3 et 4%. Les immatriculations de véhicules particuliers neufs ont gagné 6,9% en 2006.

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



Rang Européen : 4^{ème}/24 (zone Euro : 3^{ème}/13)	
	Encours S1 2007 : 97,1 Mds €
	Encours par tête 2006 : 2 277 €
	Croissance 2006/2005 : +19,3%
	TCAM 2006/2003 : +18,3%



Source: Banco de España, Asterès

Un marché relativement dynamique

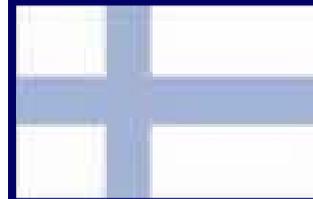
L'encours total de crédit à la consommation en Finlande s'élevait fin 2006 à 10,4 milliards d'euros, soit un taux de croissance annuel de 10,6%.

En 2005, d'après la *Finnish Banker's Association*, 34% des personnes interrogées détenaient un crédit à la consommation.

Mais la part du crédit à la consommation dans la dette des ménages décroît de façon tendancielle. (13,9% début 2003 contre 13,3% aujourd'hui).

L'encours par tête, qui avoisine en Finlande 2.000 euros, est assez proche de ce que l'on observe aux Pays-Bas, autre pays européen où les intérêts sont déductibles de l'impôt sur le revenu.

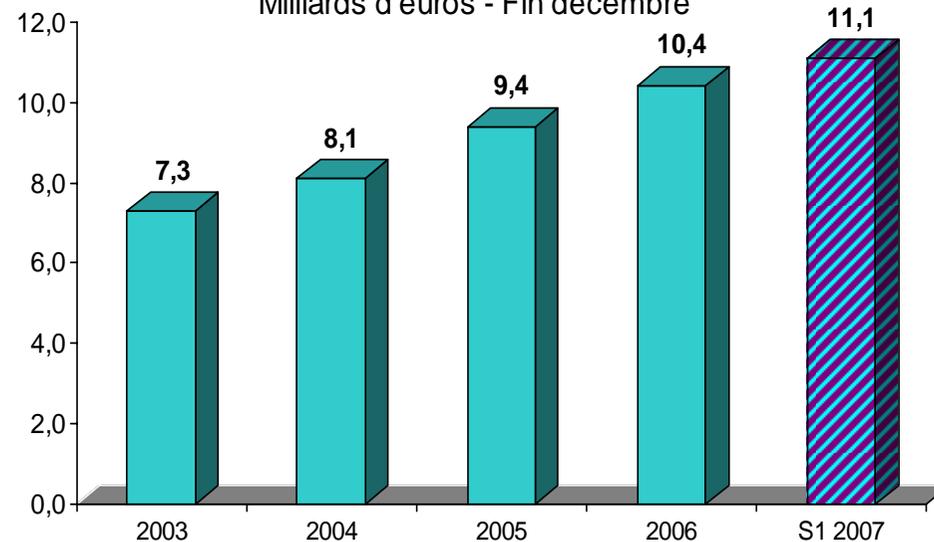
Rang Européen : 16^{ème}/24 (zone euro : 11^{ème}/13)



Encours S1 2007 : 11,1 Mds €
Encours par tête 2006 : 1 988 €
Croissance 2006/2005 : +10,6%
TCAM 2006/2003 : +12,5%

Encours de crédit à la consommation

Milliards d'euros - Fin décembre



Source: BoF, Asterès

Freinage récent du marché

Le marché français du crédit à la consommation a progressé de façon significative ces dernières années, aidé par le dynamisme des dépenses des ménages (en dépit de la baisse des achats d'automobiles).

Depuis 1996, l'encours a doublé. Le marché reste pourtant loin de la maturité, et les ménages français demeurent globalement peu endettés.

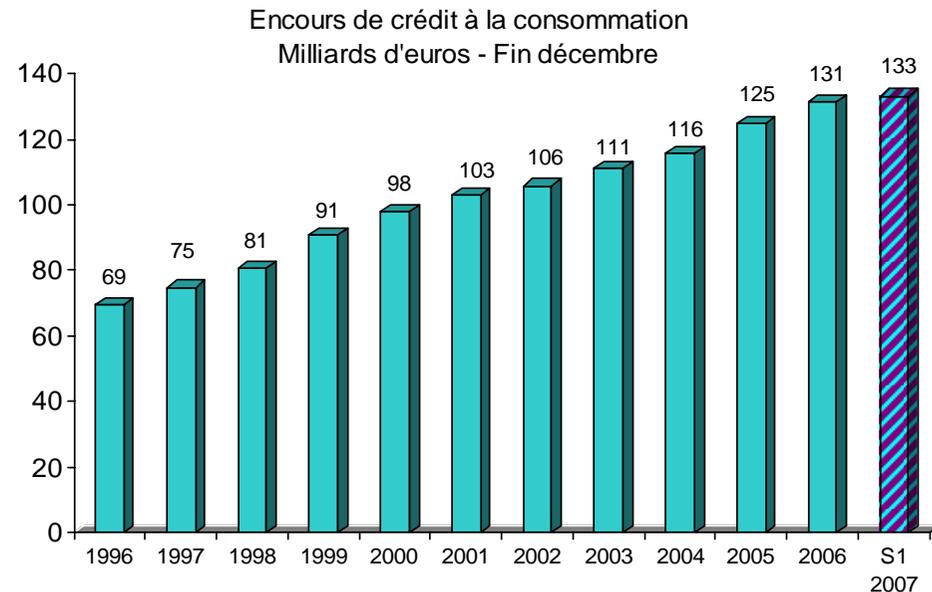
On note toutefois depuis le printemps 2006 un ralentissement de la progression de l'encours, tendance qui se confirme au premier semestre 2007 (évolution annuelle de +3,0% à fin juin 2007 par rapport à fin juin 2006).

→ 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, les partenariats



Rang Européen : 3^{ème}/24 (zone Euro : 2^{ème}/13)

Encours S1 2007 : 133,3 Mds €
Encours par tête 2006 : 2 204 €
Croissance 2006/2005 : +5,2%
TCAM 2006/2001 : +5,0%



Source: Banque de France

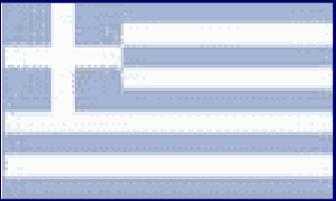
La plus forte progression en Europe

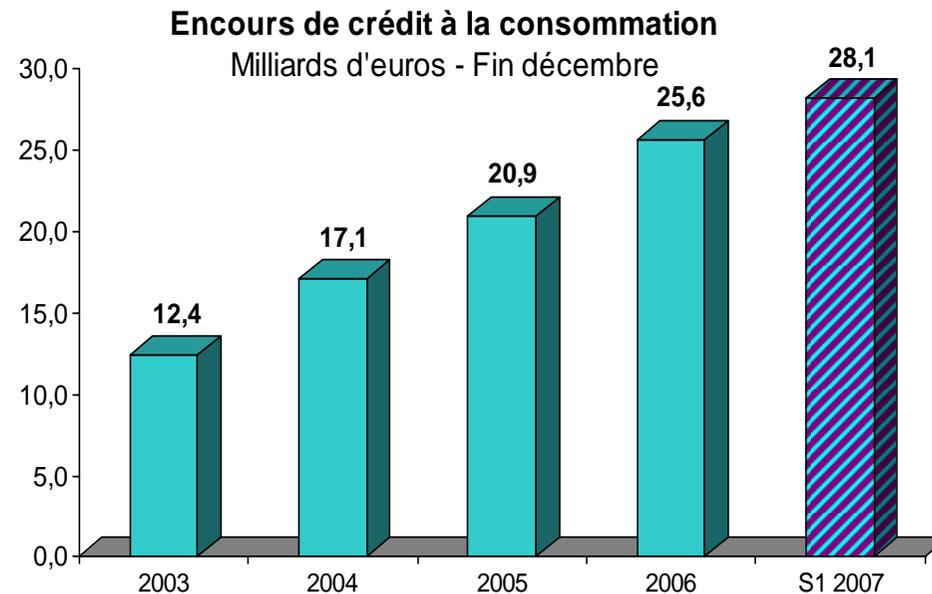
Le marché grec du crédit à la consommation est l'un des plus dynamiques de la zone euro. Fin 2006, l'encours y a atteint 25,6 milliards d'euros, en augmentation de 22,8% sur 1 an. Le contexte macroéconomique s'est avéré favorable.

En 2006, le PIB de la Grèce a augmenté de 4,2% et la consommation des ménages de 3,5%.

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



Rang Européen : 9^{ème}/24 (zone Euro : 5^{ème}/13)	
	Encours S1 2007 : 28,1 Mds €
	Encours par tête : 2 395 €
	Croissance 2006/2005 : +22,8%
	TCAM 2006/2003 : +27,3%



Source: BoG

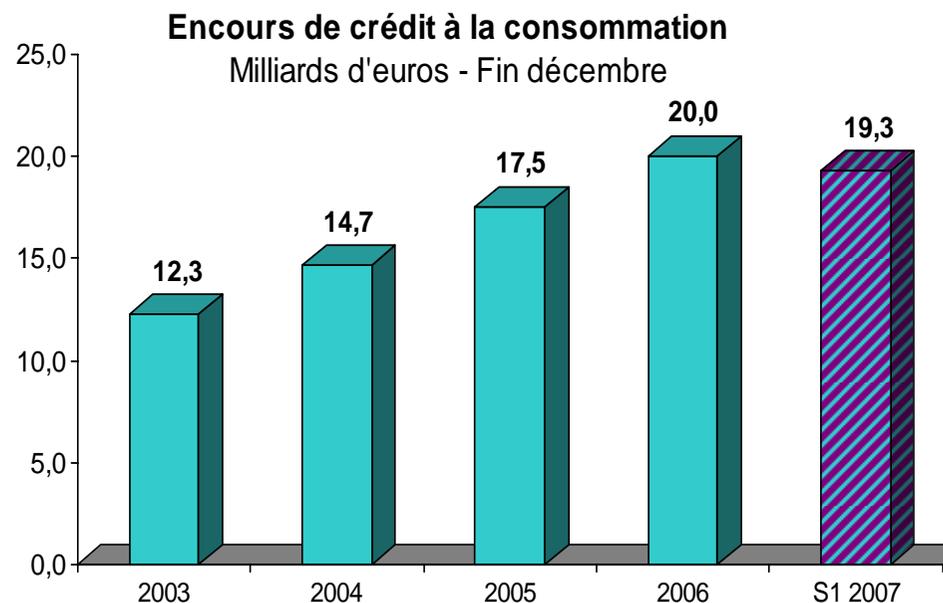
L'encours par habitant le plus élevé de la zone Euro

Le marché irlandais du crédit à la consommation a fait preuve d'un grand dynamisme jusqu'en 2006. L'encours a plus que doublé en 5 ans.

Le 1^{er} semestre 2007 marque une rupture, avec une baisse de l'encours qui s'établit désormais à 19,3 milliards d'euros à fin juin 2007.

L'encours par tête y a atteint près 5 000 euros par habitant, un record parmi les pays de la Zone Euro.

Le contexte économique de l'Irlande est tout à fait exceptionnel. Le pays est désormais le quatrième plus riche du monde en terme de PIB par habitant.



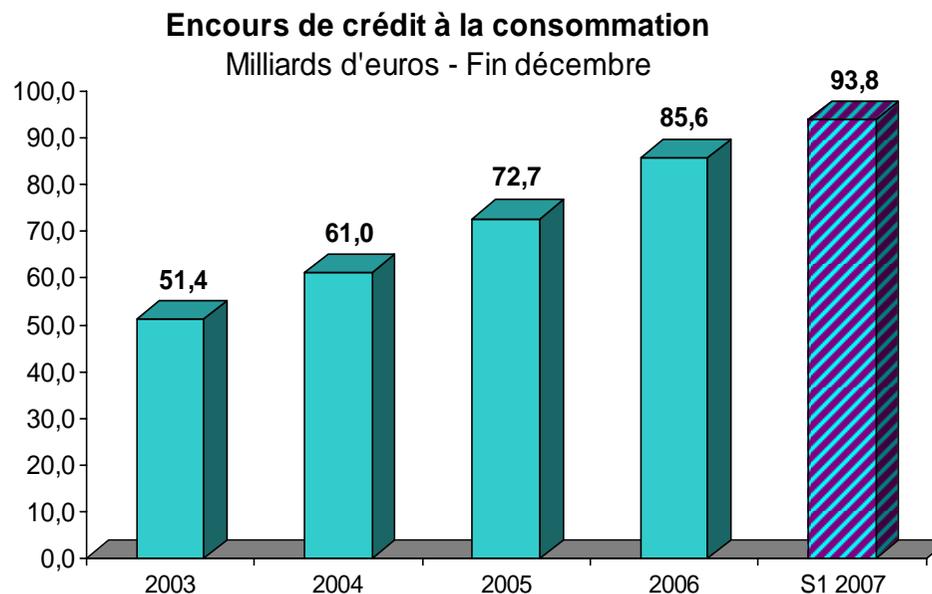
Source: Bol, Asterès

Un marché dynamique et créatif

Le marché italien du crédit à la consommation est l'un des plus dynamiques de la zone euro. L'encours y a progressé de 17,9% en 2006 pour atteindre 85,6 milliards d'euros. Cette progression perdue au premier semestre 2007 avec un encours de 93,8 milliards d'euros.

Ce marché n'en reste pas moins de petite taille par rapport à ceux de pays de niveau de développement comparable. De grandes différences entre les régions perdurent.

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



Source: Banca d'Italia, Asterès

Le pays le plus riche d'Europe

Avec un encours par tête de 2.400 euros, 460.000 habitants du Luxembourg sont endettés au titre du crédit à la consommation.

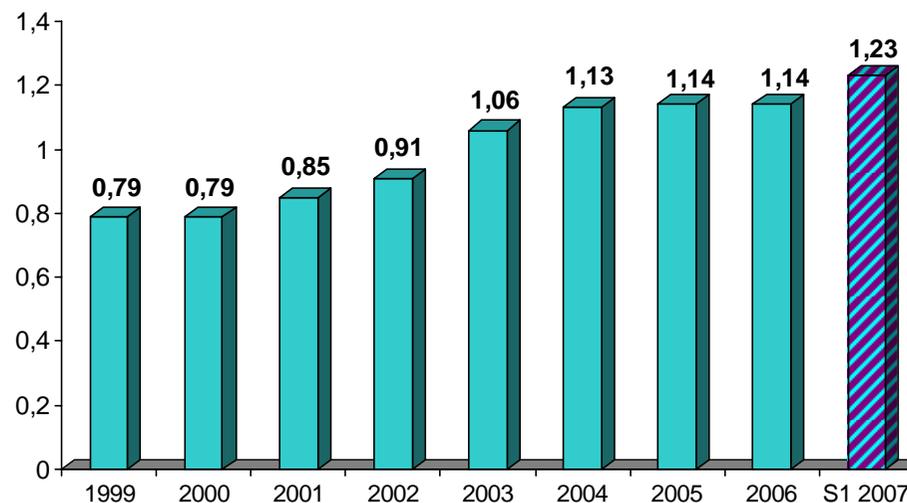
Le Luxembourg est, de loin, le pays le plus riche de l'Union Européenne. En 2006, son PIB par habitant était plus de 2,5 fois supérieur à celui de l'UE 25. En 2005, le salaire brut moyen était le plus élevé de l'Union Européenne après le Danemark. Dans ces conditions, il est logique que la propension à consommer et à s'endetter soit forte.

D'autant que le pays connaît une conjoncture économique très favorable. Son PIB a crû de 6,2% en 2006. La consommation des ménages a augmenté de 4,1% l'année dernière, et le taux de chômage s'établissait à 4,8% début 2007.

Rang Européen : 24^{ème}/24 (zone Euro : 13^{ème}/13)	
	Encours S1 2007 : 1,2 Mds €
	Encours par tête 2006 : 2 403 €
	Croissance 2006/2005 : -0,5%
	TCAM 2006/2001 : +6,0%

Encours de crédit à la consommation

Milliards d'euros - Fin décembre



Source: BCL, Asterès



Un encours moyen par habitant de 1.500 €

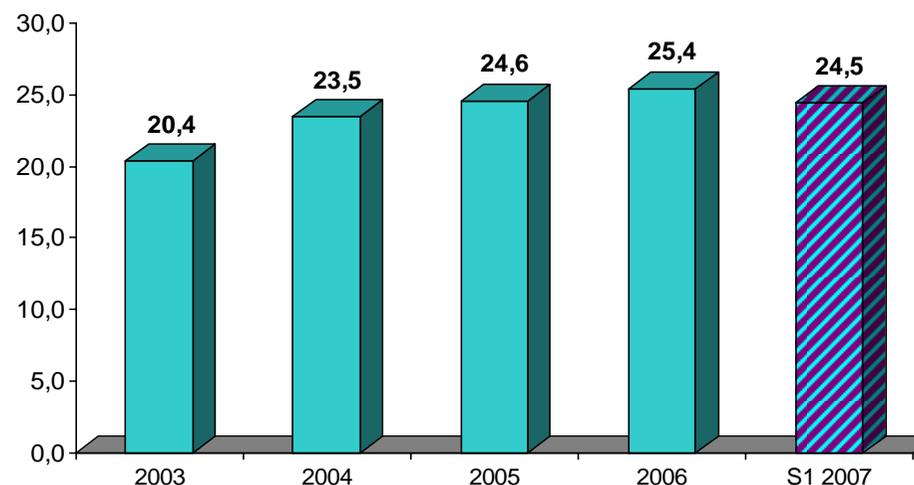
L'encours total de crédit à la consommation en Hollande a atteint 25,4 milliards d'euros en 2006 dans un contexte macroéconomique de hausse du PIB (+ 2,9%) et de la consommation de (+2,4%).

Le marché enregistre une contraction du marché au premier semestre 2007 avec un encours de crédit à la consommation de 24,5 milliards d'euros.

Rang Européen : 10^{ème}/24 (zone Euro : 6^{ème}/13)

Encours S1 2007 : 24,5 Mds €
Encours par tête 2006: 1 540 €
Croissance 2006/2005 : +3,1%
TCAM 2006/2003 : +7,5%

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



Source: DNB, calculs Asterès

→ Sofinco est présente aux Pays-Bas avec ses filiales **Ribank**, **Interbank**, **DGM Groep** et **Fiat Group Automobiles Financial Services**.





Une forte progression en 2006 qui se confirme au 1er semestre 2007

Le marché portugais du crédit à la consommation a atteint 16,3 milliards d'euros à la fin du premier semestre 2007. La croissance a été particulièrement forte en 2006.

L'encours de crédit par habitant s'élevait fin 2006 à 1.450 euros.

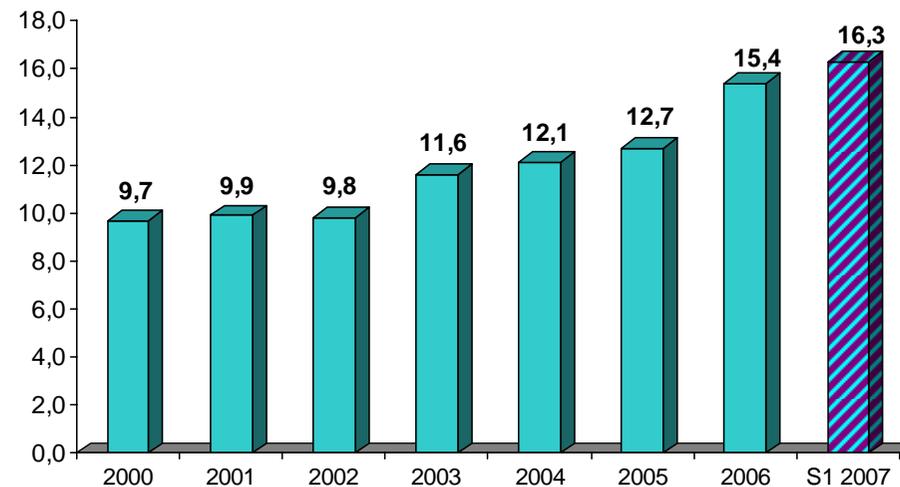
La consommation des ménages a augmenté en 2006 de seulement 1,1%, bridée notamment par une chute des immatriculations automobiles de 5,7%.

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



Rang Européen : 15^{ème}/24 (zone Euro : 10^{ème}/13)	
	Encours S1 2007 : 16,3 Mds €
	Encours par tête : 1 452 €
	Croissance 2006/2005 : +21,4%
	TCAM 2006/2001 : +9,0%

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



Source: Asterès d'après Banque du Portugal et ASFAC

Le premier marché européen

Le marché britannique du crédit à la consommation a atteint 238 milliards d'euros à la fin du premier semestre 2007. En 2006, l'encours géré s'élevait à 233 milliards d'euros, en progression de 3,1% par rapport à 2005.

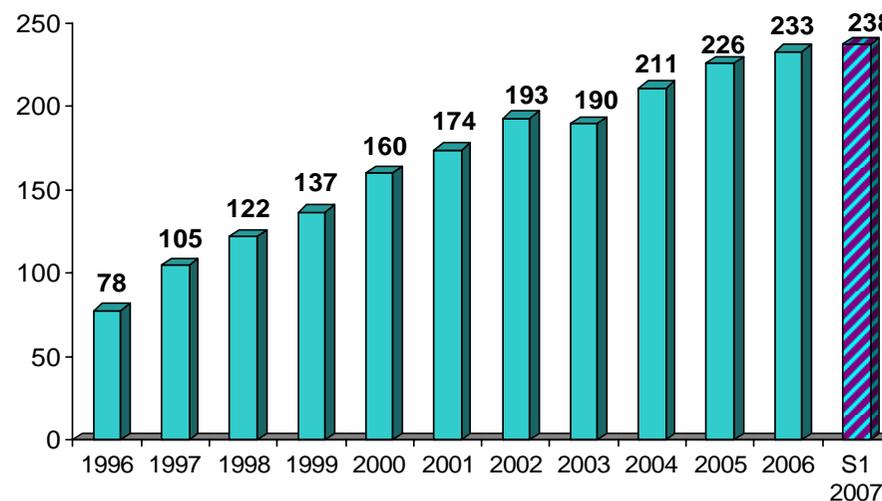
Ce qui représente un encours par tête supérieur à 3 850 euros, l'un des chiffres les plus élevés dans le monde.

Le marché britannique se caractérise également par un fort niveau d'innovation.

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



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



Source: BoE, Asterès

Une forte croissance pour le dernier adhérent de la zone Euro

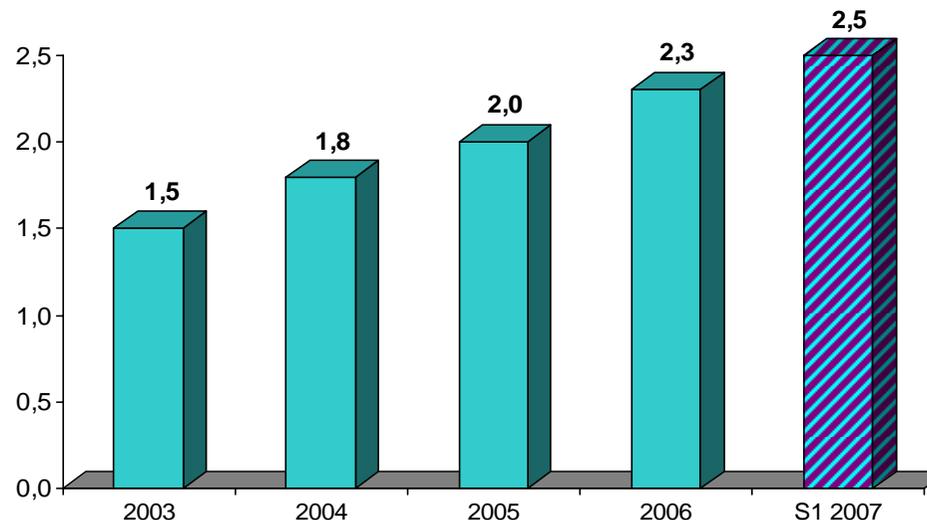
L'encours de crédit à la consommation en Slovénie a atteint 2,5 milliards d'euros à la fin du premier semestre 2007. Fin 2006, l'encours a atteint 2,3 milliards d'euros, en croissance de 15% par rapport à 2005.

Le marché slovène est dynamique, porté par la vigueur de la consommation des ménages. L'encours par habitant dépasse désormais 1.000 euros. En 2006, la consommation des ménages s'est accrue de 3,3%.

L'économie slovène (2 millions d'habitants) affiche de bonnes performances macroéconomiques, ce qui bénéficie au marché du crédit à la consommation.

Rang Européen : 23^{ème}/24 (zone Euro : 12^{ème}/13)	
	Encours S1 2007 : 2.5 Mds €
	Encours par tête 2006 : 1 144 €
	Croissance 2006/2005 : +15,0 %
	TCAM 2006/2003 : +15,3 %

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



Source: BSI, Asterès

Toutes nos études sur : www.sofinco.com

➔ Rubrique Études

The screenshot shows the Sofinco website interface. At the top, the Sofinco logo and tagline 'Pour piloter votre budget' are on the left, and the text 'Le spécialiste du crédit à la consommation en France et en Europe' is on the right. A navigation bar contains links: QUI SOMMES-NOUS ?, ESPACE PRESSE, PANORAMA DU CRÉDIT CONSO, NOS ACTIVITÉS ET EXPERTISES, NOS IMPLANTATIONS, and ESPACE RECRUTEMENT. The main content area is divided into several sections:

- ESPACE PRESSE**: Includes 'Nos actualités' (e-commerce innovation), 'Le kit presse' (downloadable kit, RSS, email alerts), and 'Le rapport annuel 2005' (downloadable report).
- Panorama du crédit conso**: Features 'La mensuelle du crédit conso' (annual review), 'Le saviez-vous ?' (highlighting that more than 40% of personal loan requests are realized online), 'Derniers chiffres' (market statistics), and 'L'ABC du crédit conso' (lexicon and regulatory framework).
- Etudes**: This section is circled in red and contains the text 'Les seniors et le crédit à la consommation (11/2006)' and a link to 'Accédez à l'étude complète'.

At the bottom, there are three dropdown menus: 'Sofinco en bref', 'Allemagne', and 'La vente directe'. On the right side, there is a large graphic with the text '6 ENGAGEMENTS SOFINCO' and 'SOUTENIR VOTRE BUDGET DANS L'IMMÉDIAT'. A small box at the bottom right asks 'Vous cherchez un crédit ?' and directs users to 'SOFINCO.FR'.

Contact : Nicolas PECOURT, Responsable du Pôle Etudes, Veille et Communication externe
SOFINCO – H.3.2 – rue du Bois Sauvage - 91038 Evry cedex
Tel : 01.60.76.52.05 - npecourt@sofinco.fr