

Les Français sous-endettés?

Synthèse du rapport réalisé par
l'Observatoire de l'épargne européenne de novembre 2003
sur « L'ENDETTEMENT DES MENAGES EUROPEENS
DE 1995 A 2002 »

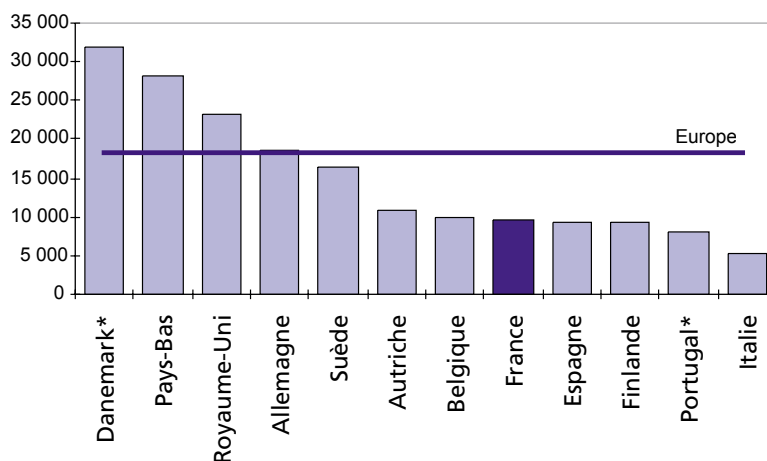
Une étude de l'Observatoire de l'épargne européenne analyse le recours au crédit par les ménages européens. Malgré quelques difficultés provenant de l'hétérogénéité des données disponibles, l'étude apporte des éclairages intéressants sur les caractéristiques de l'endettement¹ des ménages².

L'ENDETTEMENT DES MENAGES

Le niveau d'endettement des ménages

L'endettement des ménages, qu'on le mesure par habitant ou en proportion du revenu disponible brut, est différent selon les pays. L'endettement moyen par habitant en Europe est de 17 963 €. Le Danemark et les Pays-Bas, avec un endettement par habitant de 31 832 € et 28 301 € sont nettement au-dessus de cette moyenne, suivi du Royaume-Uni avec 23 186 €. La France et l'Italie avec respectivement 9 592 € et 5 254 €, sont parmi les pays européens les moins endettés. Ce sont d'ailleurs les deux seuls pays où

Endettement par habitant en 2002 (en €)



Sources : OCDE, Comptes Nationaux
* valeur 2001

¹ L'endettement des ménages comprend pour la quasi-totalité les engagements contractés en crédit à la consommation (automobiles et équipement du foyer) et en crédit à l'habitat (achat de logements, construction, gros travaux d'aménagement).

² La notion de ménages sera celle dite « au sens large » (au sens de la comptabilité nationale), elle inclut, outre les particuliers (85% du total en France) les entrepreneurs individuels et les organismes à but non lucratif.

l'endettement représente moins de 60% du revenu disponible brut (respectivement 59,4% et 34,1%). A l'opposé, la dette des ménages aux Pays-Bas et au Danemark représente près de deux fois leur revenu disponible brut. Même le Royaume-Uni et l'Allemagne sont loin devant la France avec des taux presque deux fois supérieurs : 120,2% et 111,5%.

Depuis 1995, **les évolutions** sont également divergentes. Entre 1995 et 2002, c'est en Espagne (+14,8%) et aux Pays-Bas (+12,6%) que la progression moyenne annuelle de l'endettement des ménages

a été la plus forte. Les Hollandais ont d'ailleurs enregistré en 2002 la plus forte hausse avec +11,2%. Le Royaume-Uni et l'Italie sont dans une position intermédiaire, avec un taux de croissance annuel moyen identique de +8,6%. Concernant la France et l'Allemagne, l'endettement a peu augmenté depuis 1995. Ces deux pays affichent des taux d'évolution annuels moyens de l'encours des crédits aux ménages parmi les plus bas +4,3% et +3,7%. **La France est même le seul pays où on retrouve un encours d'endettement faible et une progression ra-**

lentie de celui-ci sur la période.

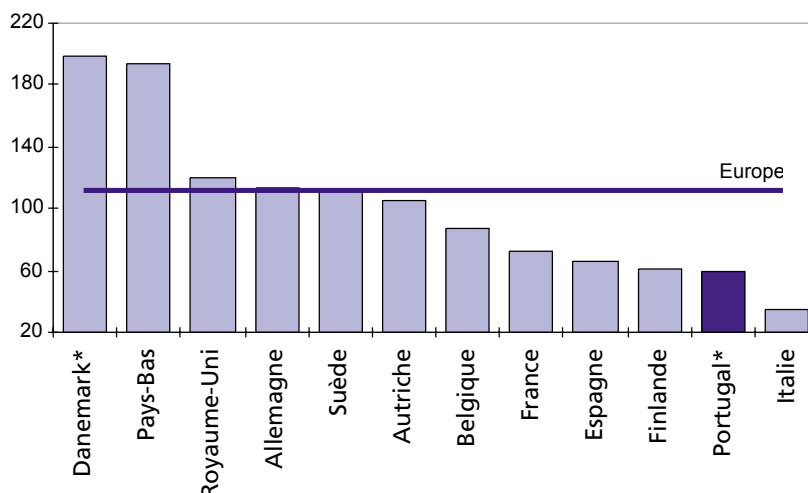
En 2002, l'endettement des ménages européens a continué d'augmenter malgré le ralentissement économique.

L'endettement à court terme, l'endettement à long terme

La comptabilité nationale permet une approche plus fine en distinguant les crédits à long terme (maturité initiale supérieure à un an) des crédits à court terme (maturité résiduelle inférieure à un an).

Le crédit à court terme représente moins de 10% de l'encours d'endettement. ►

Encours d'Endettement (crédit à la consommation et à l'habitat) en 2002 (en % du RDB)



Sources : OCDE, Comptes Nationaux
* valeur 2001

Encours des crédits aux ménages dans l'Union Européenne en 2001-2002

En milliards Euros	Crédit à court terme			Crédit à long terme			Total		
	2001	2002	Variation	2001	2002	Variation	2001	2002	Variation
Allemagne	109 401	105 124	-3,9%	1 400 073	1 421 413	1,5%	1 509 474	1 526 537	1,1%
Royaume-Uni	239 941	264 149	10,1%	979 446	1 098 917	12,2%	1 219 387	1 363 066	11,8%
France	40 884	44 771	9,5%	511 312	542 574	6,1%	552 196	587 345	6,4%
Pays-Bas	21 241	23 841	12,2%	386 959	430 184	11,2%	408 200	454 025	11,2%
Espagne	20 333	22 008	8,2%	304 047	361 295	18,8%	324 380	383 303	18,2%
Italie	55 980	54 944	-1,9%	223 280	249 390	11,7%	279 260	304 334	9,0%
Belgique	6 378	5 963	-6,5%	91 290	95 433	4,5%	97 668	101 396	3,8%
Autriche	7 938	8 529	7,4%	77 159	80 386	4,2%	85 097	88 915	4,5%
Portugal*	7 393	N.D	-5,6%	75 259	N.D	14,1%	82 652	N.D	12%

*Portugal variation 2001/2000

Source : Comptes Nationaux

Les Français sous-endettés ?

► L'endettement des ménages est donc surtout un endettement de long terme. C'est au Royaume-Uni (19,4%) et en Italie (18,1%) que le crédit à court terme est le plus important. Mais en Italie, ce chiffre est imputable à la faiblesse de l'endettement à long terme plutôt qu'à l'importance du crédit à court terme. En France, la part du crédit à court terme dans l'endettement des ménages est de 7,6% en 2002. Le ratio de l'encours de crédit à court terme au revenu disponible brut est l'un des plus faibles à 4,5%. Sur la période 1995-2002, comme dans de nombreux autres pays (l'Allemagne, l'Autriche, l'Espagne, l'Italie) ce ratio a tendance à baisser ou à se stabiliser. Pour la France, il est même à un niveau inférieur à celui de 1995. Le Royaume-Uni, quant à lui, se singularise par sept années de hausse consécutive et un encours de crédit à court terme désormais à 19,4% du revenu disponible brut.

Le crédit à long terme a augmenté depuis 1995 dans tous les pays d'Europe et de manière plus significative en Espagne, aux Pays-Bas et au Portugal. Au Pays-Bas, le ratio de l'encours de crédit de long terme au revenu disponible brut atteignait le niveau très élevé de 187,8% du revenu disponible brut en 2002. L'Allemagne et le Royaume-Uni suivent avec 103,8% et 96,9%. La France avec 54,9% possède un des taux les plus faibles d'Europe devant l'Italie (27,9%).

L'objet des crédits

A l'exception de l'Autriche, de l'Italie, et du Luxembourg, **la structure de l'endettement** des ménages par objet est relativement homogène. En Europe, l'encours des crédits aux ménages est répar-

ti pour 71,6% au logement, 19% à la consommation et autres pour 9,4%.

Le financement du logement est donc le principal motif d'endettement des ménages. On peut classer les pays en deux groupes :

- le premier concerne les pays où le crédit au logement avoisine les 80% de l'encours : Pays-Bas (88,1%), Danemark (82,7%), Royaume-Uni (78,3%), Irlande (76,1%), Portugal (75,5%) et Belgique (74,1%),

- le second concerne les pays où le crédit au logement avoisine les 60% de l'encours : France (63,8%), Allemagne (64,8%), Espagne (63,3%) et Suède (63,3%). L'augmentation du prix de l'immobilier permet d'expliquer en grande partie l'accroissement de l'endettement des ménages européens après 1995.

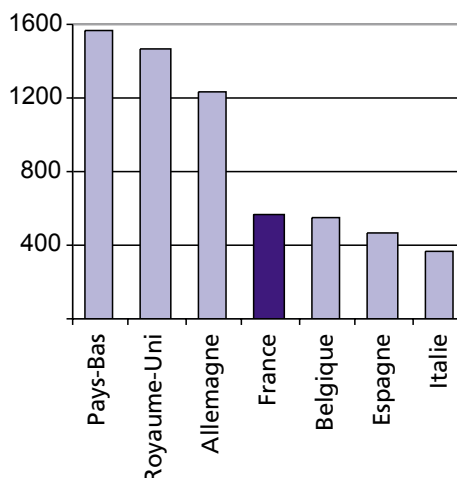
Concernant **le crédit à la consommation**, certains pays européens tels que le Royaume-Uni, la Suède en font une utilisation importante et ont un endettement à ce titre supérieur à 20% de leur revenu disponible. Viennent ensuite quatre pays : l'Allemagne (16,4%), l'Espagne (26,1%), l'Irlande (14,9%), et la France avec seulement (12,4%). L'Italie, la Belgique, les Pays-Bas et le Portugal y recourent peu et leur

endettement est inférieur à 10%. La rubrique **"autres crédits"** recouvre les crédits non ventilés entre crédits à l'habitat et crédits à la consommation. Il s'agit des prêts consentis aux entrepreneurs individuels. Il faut noter le poids important de ces crédits en Allemagne qui reflète le poids des entreprises individuelles dans ce pays.

LA CHARGE DU CREDIT POUR LES MENAGES EUROPEENS

Ces dernières années, la croissance de la charge du crédit pour les ménages a été beaucoup moins rapide que celle de l'encours d'endettement, en raison de la conjonction de deux facteurs : la baisse des taux d'intérêt et l'allongement de la durée des prêts (plus le prêt est long moins la charge annuelle des remboursements est élevée). En Europe, la divergence sur les **montants payés** par habitant au titre des intérêts s'explique davantage par l'évolution de l'encours d'endettement que par l'évolution et la divergence des taux d'intérêt entre les pays. L'écart n'est pas anodin. Il va du simple au triple : 350 € pour l'Italie ; 500 € pour la France, la Belgique, l'Espagne ; 1 200 € pour l'Allemagne ; 1 500 € pour les Pays-Bas et le Royaume-Uni.

Montant des intérêts payés par habitant en 2001 en €



Source : Comptes Nationaux

**COMPARAISON DE
L'ENDETTEMENT DES
MENAGES EUROPEENS AVEC
CELUI DES MENAGES
AMERICAINS ET JAPONAIS**

L'endettement des ménages japonais et surtout des ménages américains est plus important que la moyenne des ménages européens, à l'exception peut-être de deux pays : les Pays-Bas et le Danemark qui ont un niveau d'endettement par habitant supérieur à celui du Japon. Depuis 1995, l'endettement nominal des ménages au Japon est resté quasiment stable (+3,6%), alors qu'il a augmenté de 68% en Europe et de près de 82% aux Etats-Unis. La structure de l'endettement des ménages par objet des crédits est assez homogène entre les Etats-Unis et l'Europe : l'encours de crédit destiné à la consommation représente 16% aux Etats-Unis, 19% en Europe ; l'encours de crédit destiné au logement représente 68,9% pour les Etats-Unis et 71,6% pour l'Europe. Au Japon, la répartition est légèrement différente en raison de la part importante des prêts professionnels aux entrepreneurs individuels (34,1%). Le reste se répartit entre l'encours des crédits aux ménages pour le crédit à la consommation (11,2%) et le crédit au logement (54,7%). ■

ADu

Répartition de l'encours des crédits aux ménages

	Consommation	Logement	Autres
Pays-Bas	4,7%	88,1%	7,2%
Danemark	8,9%	82,7%	8,4%
Royaume-Uni	18,7%	78,4%	2,9%
Irlande	20,4%	76,1%	3,5%
Portugal	10,7%	75,5%	13,8%
Belgique	13,3%	74,2%	12,5%
Finlande	8,3%	72,2%	19,5%
Allemagne	12,8%	64,8%	22,4%
France	23,5%	63,8%	12,7%
Suède	23,4%	63,3%	13,3%
Espagne	19,2%	63,3%	17,5%
Autriche	43,9%	46,1%	10,0%
Italie	14,7%	36,7%	48,6%
Luxembourg	5,4%	32,2%	62,4%
Europe	19,0%	71,6%	9,4%

Source : Comptes Nationaux

Le crédit à la consommation dans le monde en pourcentages...

	... du PNB	...de la consommation privée	...du revenu disponible des ménages
Etats-Unis	16,7	24,1	-
Royaume-Uni	14,3	32,5	20,6
Autriche	12,3	22,0	-
Suède	11,4	23,8	22,6
Allemagne	10,8	18,9	16,4
Espagne	9,6	16,5	15,1
Irlande	8,1	16,6	14,9
France	8,0	14,7	12,4
Danemark	7,7	16,5	-
Portugal	6,6	11,1	9,8
Belgique	5,2	9,5	8,1
Luxembourg	5,2	13,0	-
Pays-Bas	5,2	6,6	6,4
Japon	4,1	7,5	-
Italie	3,6	6,1	4,8
Finlande	2,3	4,8	4,7

Source : ECRI