

LE FINANCEMENT DES PARTICULIERS

LOGEMENT, CONSOMMATION : LES PROJETS
DES MÉNAGES FINANCIÉS PAR LES BANQUES

Études économiques

Décembre 2025



FÉDÉRATION
BANCAIRE
FRANÇAISE

POINTS-CLÉS

- ✓ **1 crédit sur 2** bénéficie aux particuliers en France.
- ✓ Ces financements servent les besoins des Français pour leur logement ou leurs projets de consommation.
- ✓ Entre novembre 2024 et octobre 2025, les banques ont accordé plus de **234 milliards d'euros** de nouveaux crédits aux particuliers.
- ✓ Le système de financement de **l'habitat** en France bénéficie de fondamentaux sains:
 - des crédits majoritairement à **taux fixes**,
 - une analyse fondée sur la **capacité de remboursement** de l'emprunteur,
 - des modes de garantie confortant la sécurité de l'emprunteur : **le cautionnement et l'assurance emprunteur**,
 - une **très faible sinistralité** des crédits (taux d'encours douteux à **1,1%** au 31 décembre 2024) aussi démontrée lors des stress tests européens.
- ✓ Des **évolutions réglementaires** internationales pourraient menacer ce **modèle efficace et original**.



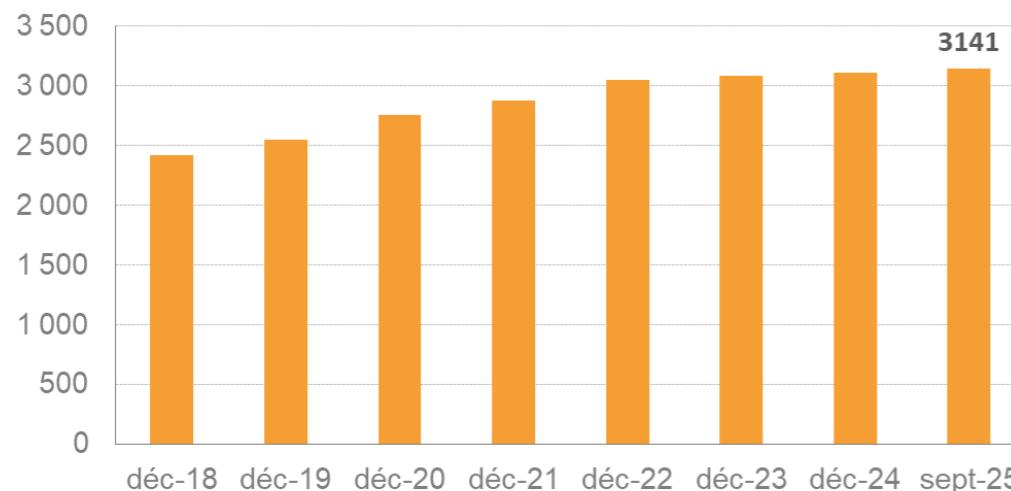
Source: *Observatoire des Crédits aux Ménages, Février 2025*

Sources : Banque de France, ACPR et BCE

CHIFFRES-CLÉS

Encours de crédits à l'économie en France (en milliards d'euros)

Source : Banque de France



+1,7%
Taux de croissance
annuel des crédits
à l'économie à fin
octobre 2025

Source : Banque de France

Crédits aux particuliers en France

Source : Banque de France

Crédits aux particuliers en France	Encours (en Mds€)	Taux de croissance annuel (en %)		
		Octobre 2025	Août 2025	Septembre 2025
Total	1 537	1,0	1,1	1,0
Habitat	1 285	0,2	0,3	0,1
Consommation	219	3,6	4,0	3,9
Autres	34	16,0	16,6	16,8

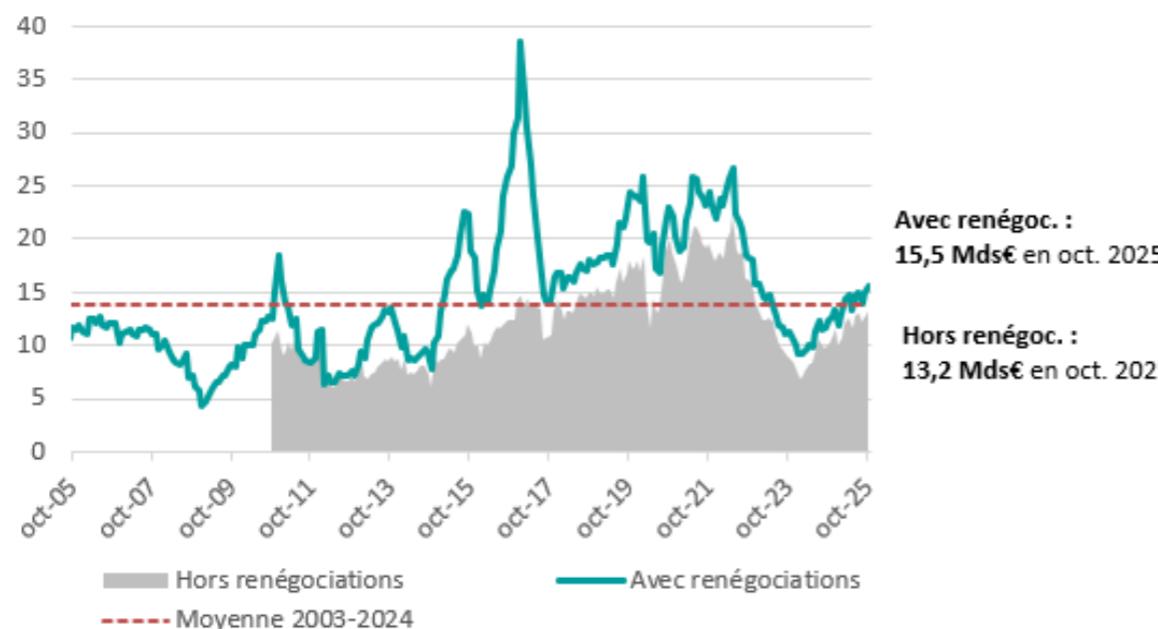
Résumé: La production des crédits à l'habitat (hors renégociations) s'établit à **13,2 Mds€** en octobre, en progression par rapport au mois précédent (12,8 Mds€ en septembre) et poursuit donc sa nette tendance de reprise après le creux de 6,9 Mds € en février 2024. Ce rebond s'inscrit dans un contexte plus favorable pour les emprunteurs, avec la baisse des taux depuis plus d'un an (2,99% en moyenne en octobre 2025 contre 3,55% en janvier 2024).

Sources : BCE et Banque de France

LA PRODUCTION DES CRÉDITS À L'HABITAT (HORS RENÉGOCIATIONS) S'ÉTABLIT À 13,2 MDS€ EN OCTOBRE, CONSERVANT UNE TENDANCE DE REPRISE.

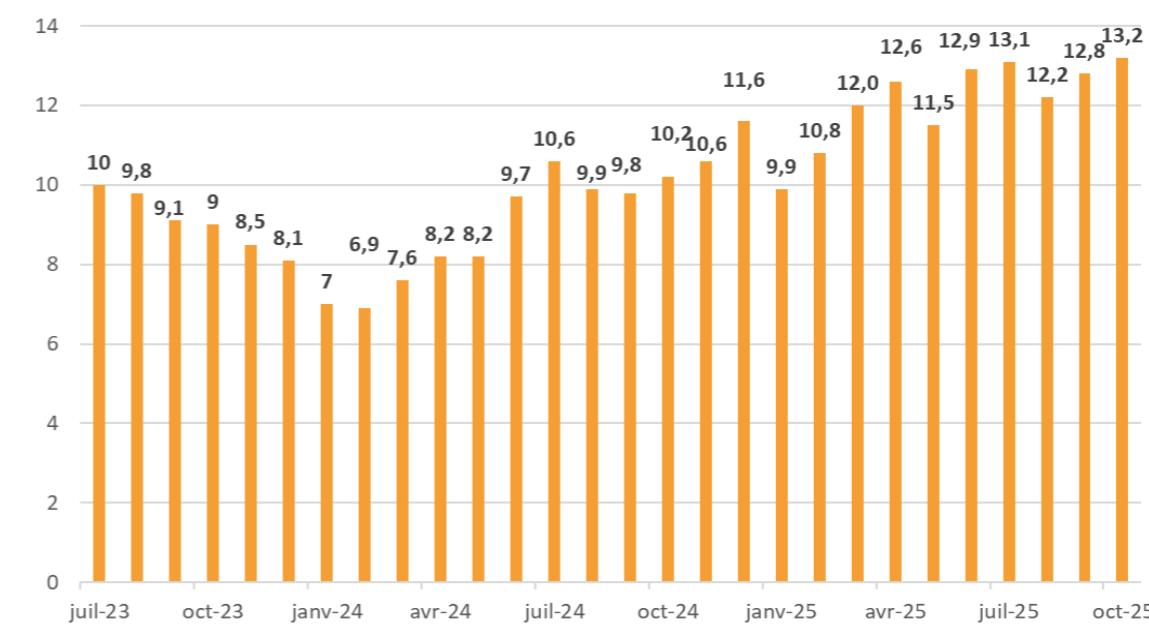
Production mensuelle des nouveaux crédits à l'habitat aux particuliers en France (flux CVS avec et hors renégociations, en milliards d'euros)

Source : Banque de France



Production mensuelle des nouveaux crédits à l'habitat aux particuliers en France (hors renégociations, en milliards d'euros)

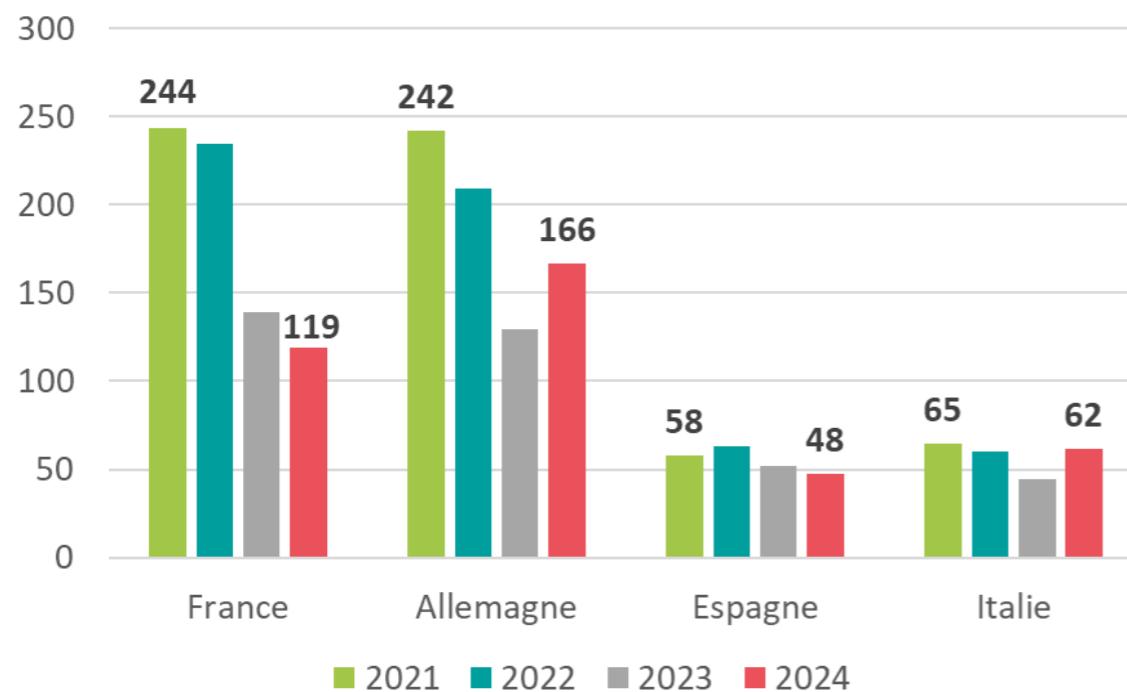
Source : Banque de France



RAPPORTÉE AU PIB, LA PRODUCTION ANNUELLE DE CRÉDITS À L'HABITAT EN FRANCE RESTE SUPÉRIEURE À CELLE DE LA MOYENNE DE LA ZONE EURO

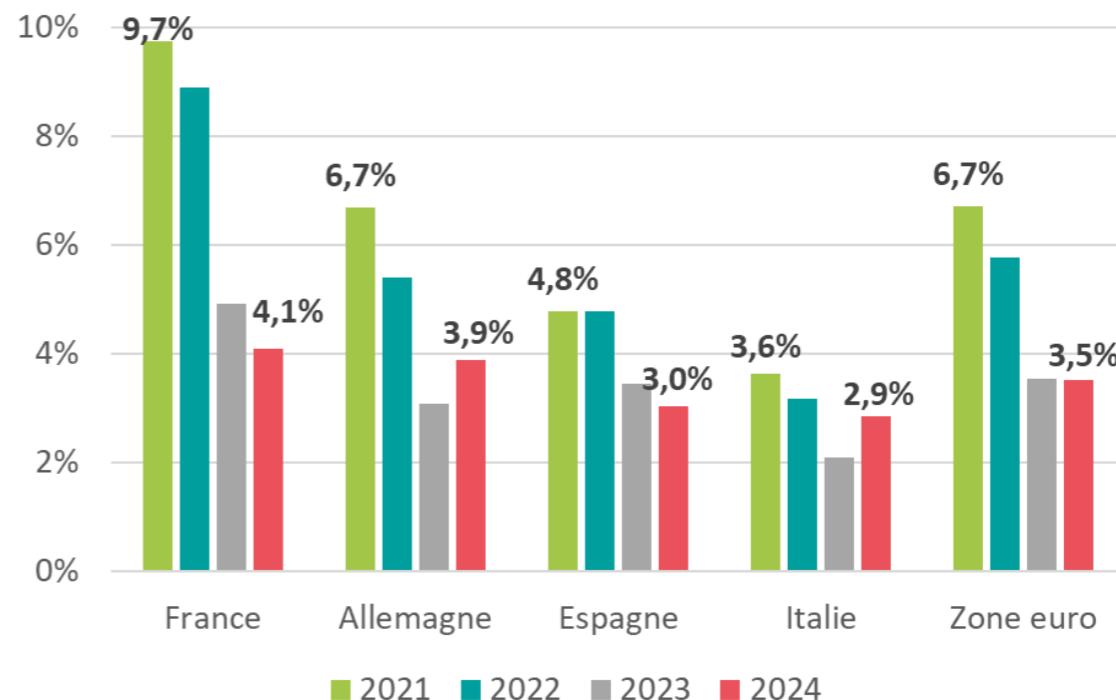
Production annuelle des nouveaux crédits à l'habitat aux ménages (hors renégociations, en milliards d'euros)

Source : Banque de France



Production annuelle des nouveaux crédits à l'habitat aux ménages (hors renégociations, exprimée en % du PIB)

Source : Banque de France

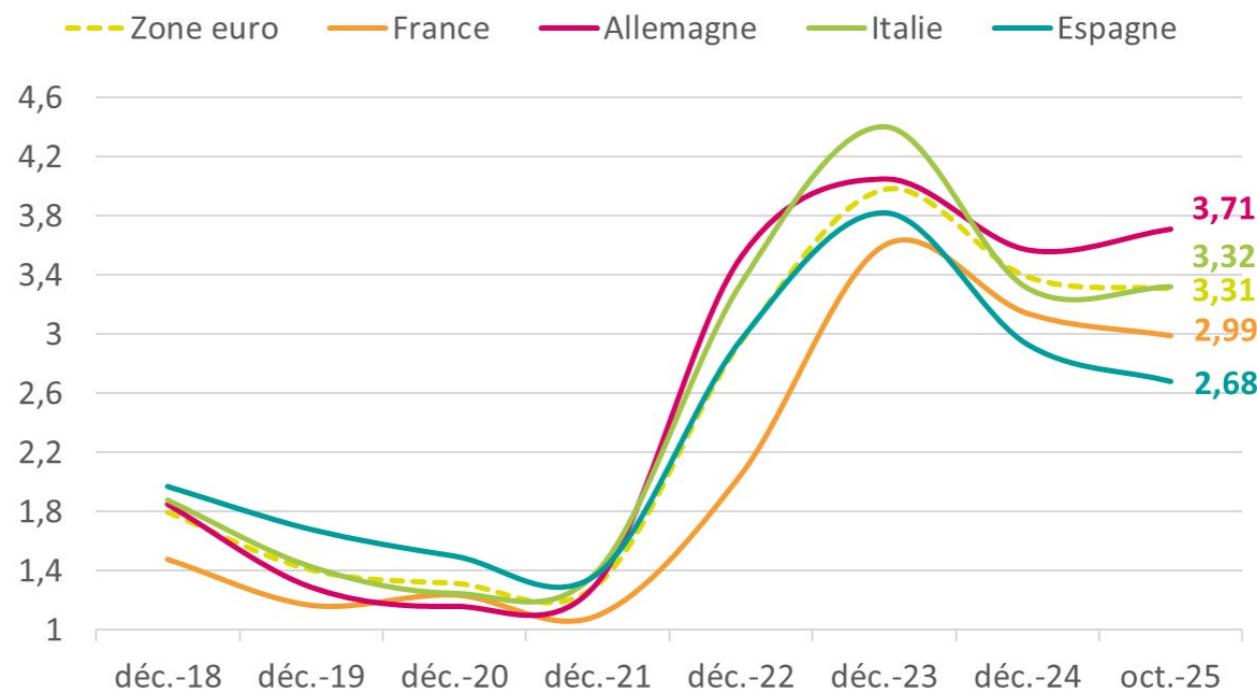


CE REBOND S'INSCRIT DANS UN CONTEXTE PLUS FAVORABLE POUR LES EMPRUNTEURS, AVEC LA BAISSE DU COÛT DU CRÉDIT DEPUIS JANVIER 2024

Après deux années de hausses, le taux d'intérêt moyen des nouveaux crédits à l'habitat en France a entamé son repli en janvier 2024 avant de se stabiliser en octobre 2025 à 2,99 soit un des taux les moins élevés de la zone euro

Taux d'intérêt¹ moyen sur les nouveaux crédits immobiliers (en %)

Source : BCE



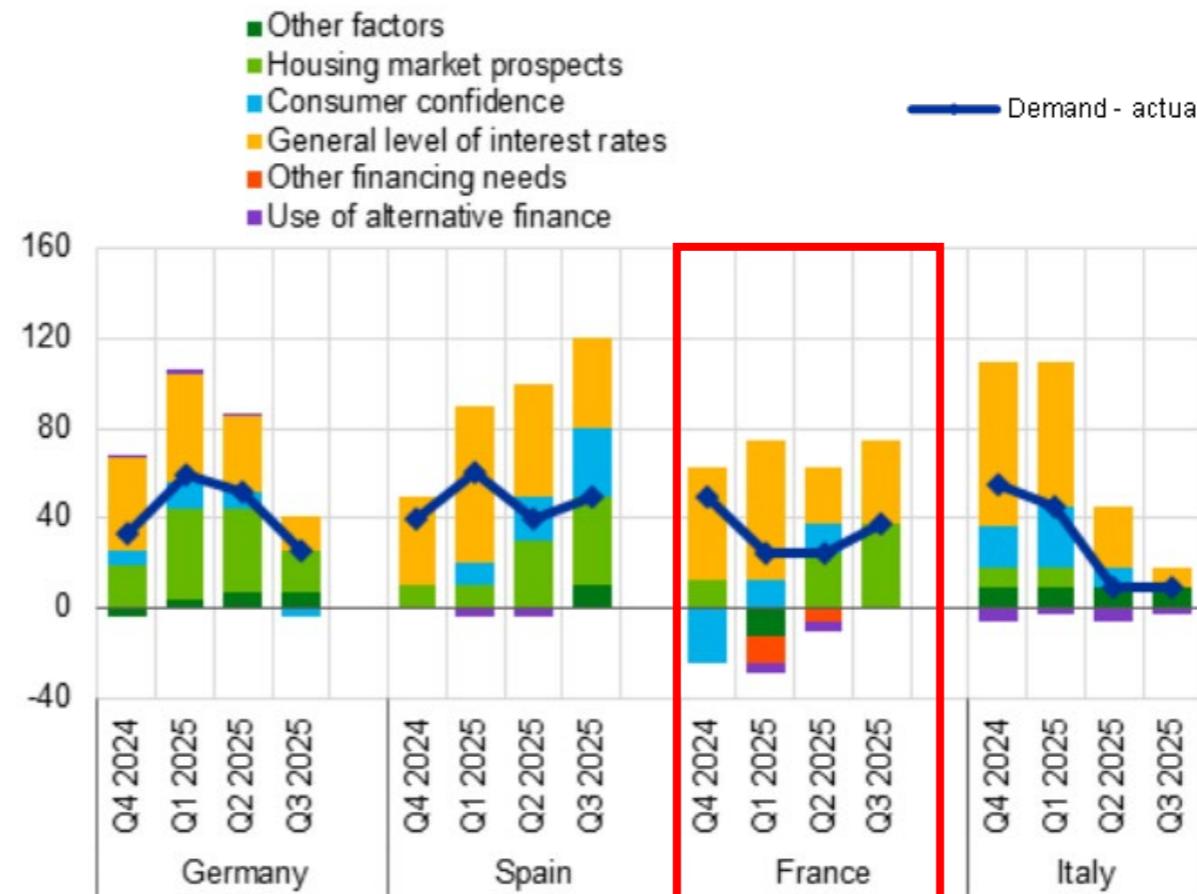
¹Taux effectif au sens étroit, c'est-à-dire hors frais et assurances

L'ENQUÊTE DE LA BCE RÉALISÉE AUPRÈS DES BANQUES SUR LA DISTRIBUTION DU CRÉDIT CONFIRME UN ENVIRONNEMENT PLUS FAVORABLE

La demande de prêts immobiliers de la part des ménages français a encore augmenté au 3^{ème} trimestre 2025.

Variation de la demande nette de prêts au logement (% nets de banques signalant une augmentation de la demande)

Source : BCE, Bank Lending Survey, October 2025



LA VARIATION DES ENCOURS DE CRÉDITS À L'HABITAT EST LÉGÈREMENT POSITIVE EN FRANCE, LES MONTANTS DES NOUVEAUX CRÉDITS EXCÉDANT LÉGÈREMENT LES REMBOURSEMENTS DES PRÊTS PASSÉS

1.285
milliards d'euros de
crédits à l'habitat
aux particuliers en
France à fin octobre
2025

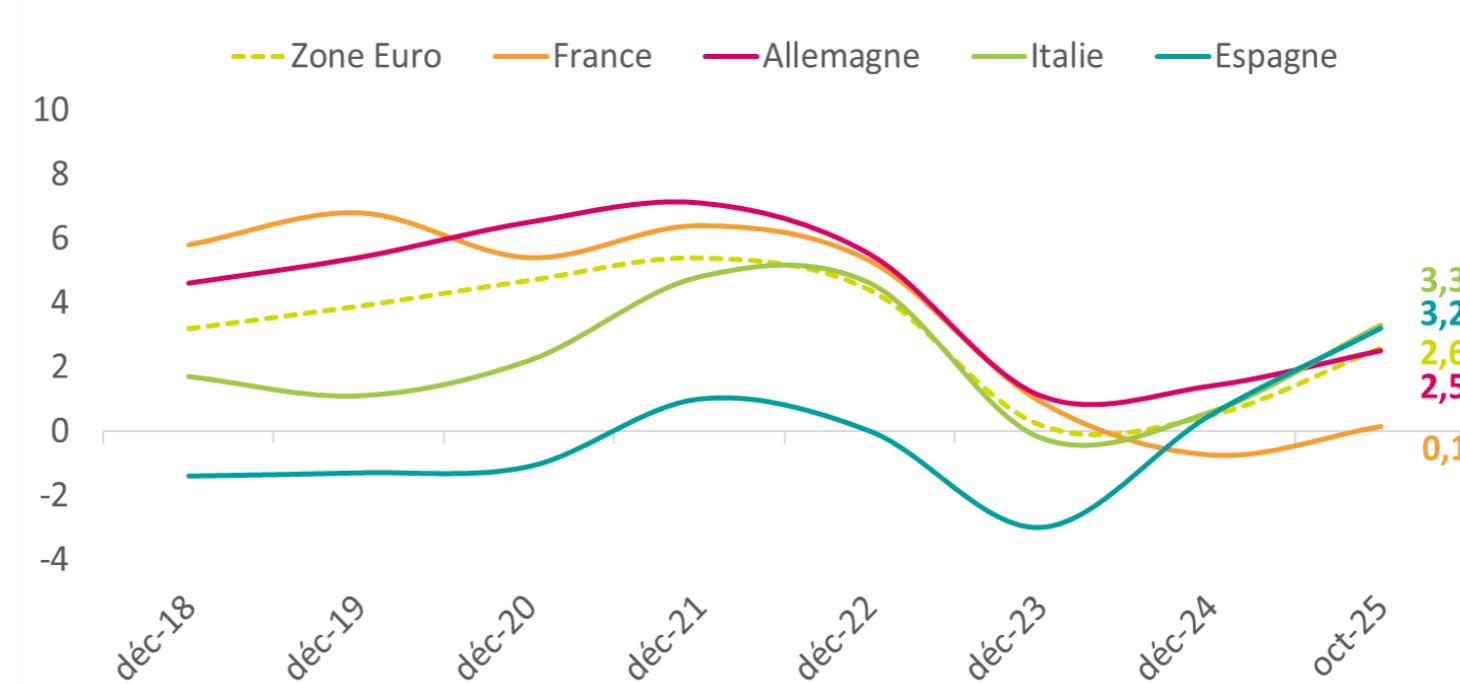
Source: Banque de France

Fin 2024, 3,1% des
ménages français
envisagent de
souscrire un crédit
immobilier dans les
prochains mois, contre
2,8% fin 2023

Source: Observatoire des Crédits
aux Ménages, Février 2025

Taux de croissance annuel des encours de crédits à l'habitat aux ménages (en %)

Sources : BCE et Banque de France



AU TOTAL, LES CRÉDITS AUX PARTICULIERS EN FRANCE ATTEIGNENT 1.537 MDS€ À FIN OCTOBRE 2025

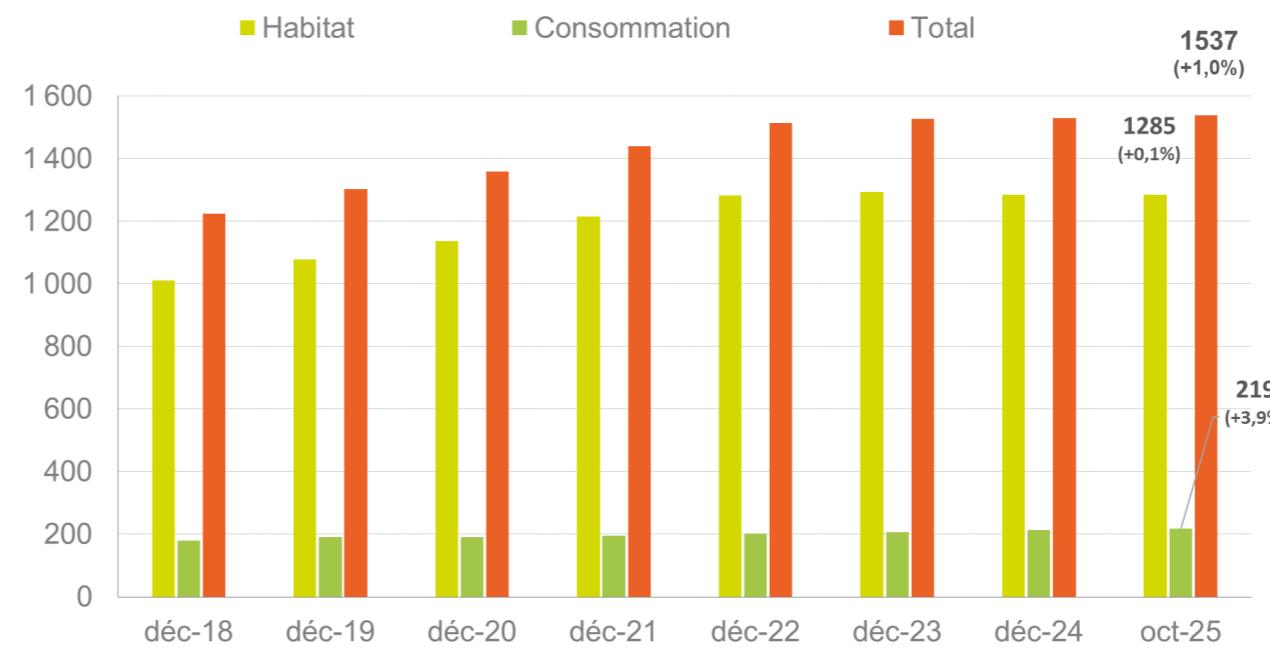
29,7%
des ménages
détiennent des
crédits immobiliers
en 2024

19,0%
des ménages
détiennent des
crédits à la
consommation
en 2024

Source: Observatoire des Crédits
aux Ménages, Février 2025

Encours de crédits aux particuliers en France (en milliards d'euros)

Source : Banque de France

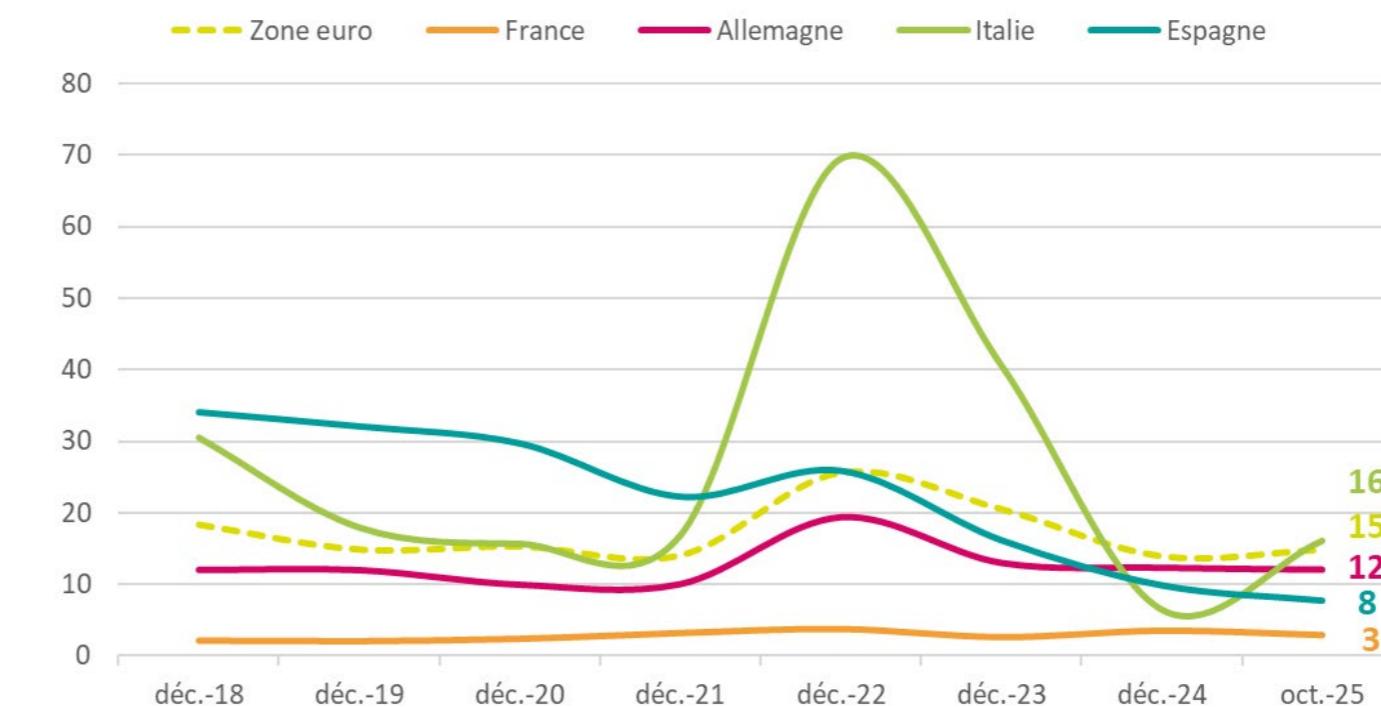


LE MODÈLE FRANÇAIS DE CRÉDIT IMMOBILIER À TAUX FIXE PROTÈGE LE POUVOIR D'ACHAT DES EMPRUNTEURS SUR LA DURÉE



Part des crédits nouveaux à l'habitat à taux variable (ou dont la période de fixation initiale est inférieure à 1 an – en %)

Source : BCE



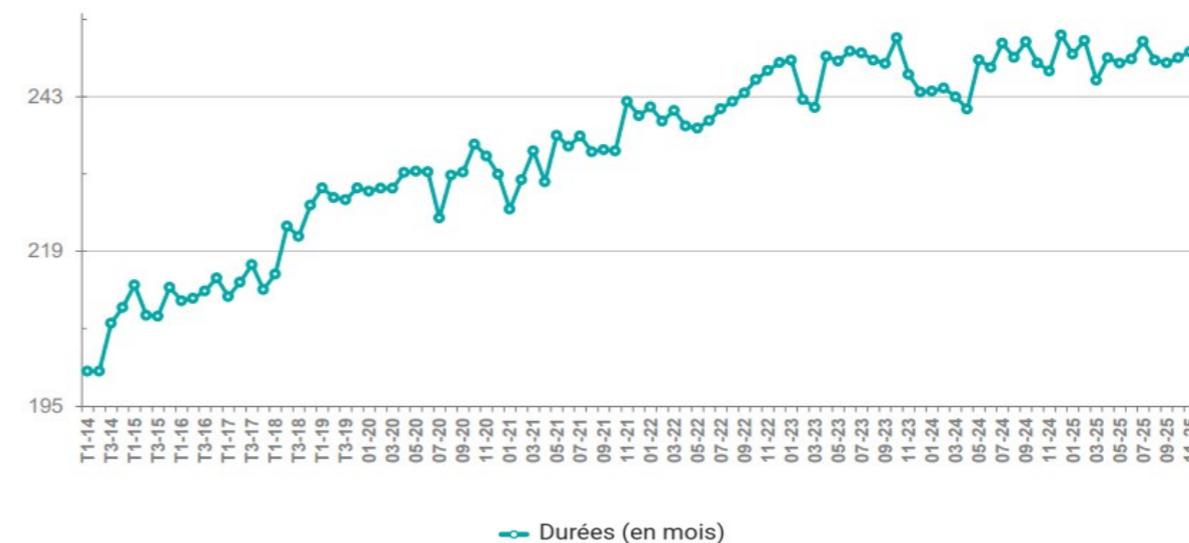
LA DURÉE MOYENNE DES PRÊTS À L'HABITAT S'ÉTABLIT À 250 MOIS EN NOVEMBRE 2025

- La durée moyenne des crédits octroyés reste à un niveau rarement observé par le passé: alors que la durée des crédits immobiliers était de 13,6 ans en 2001 (163 mois), elle s'établit à **20,8 ans** en novembre 2025.
- Compte tenu des évolutions de la durée moyenne, **81,2%** des prêts bancaires à l'acquisition à la propriété ont été octroyés en novembre 2025 sur une durée de plus de 20 ans, contre 81,5% en 2024. Cette part des prêts les plus longs reste très significative: à titre d'illustration, en 2019, elle s'établissait à **69,2%**

Source : Observatoire Crédit Logement

Durée des crédits immobiliers aux particuliers (en mois, depuis 2006)

Source : Observatoire Crédit Logement

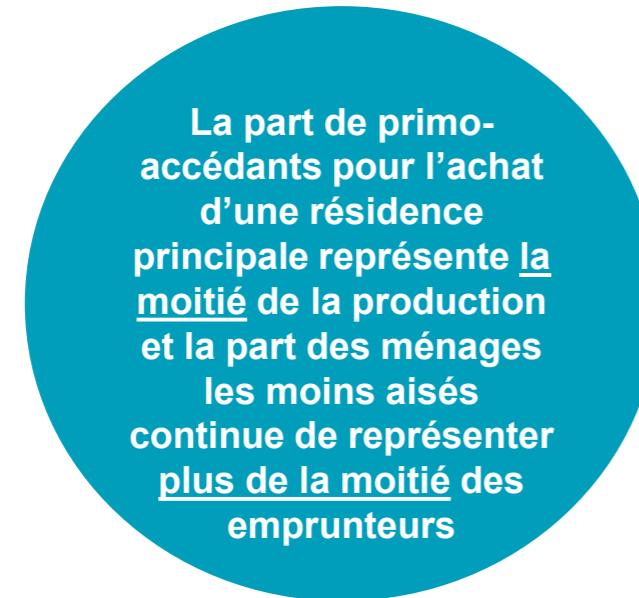


Structure de la production (durée des prêts à l'acquisition en années)

Source : Observatoire Crédit Logement

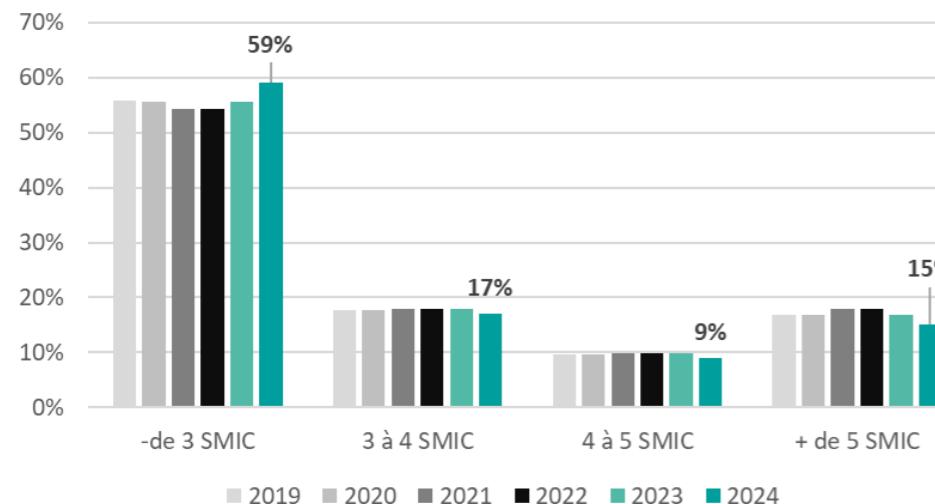
	- de 10	10 à 15	15 à 20	20 à 25	25 à 30	30 et +
2019	2,0	8,6	20,2	30,7	37,8	0,7
2024	1,3	6,9	12,5	27,6	51,7	0,0
T1-2025	1,4	6,0	11,1	29,6	51,9	0,0
T2-2025	1,4	6,4	11,4	33,1	47,6	0,0
T3-2025	1,3	6,5	12,0	33,5	46,6	0,1
M10-2025	1,2	6,3	11,9	35,9	44,7	0,0
M11-2025	1,0	5,9	11,8	35,1	46,0	0,1

L'ACCÈS AU CRÉDIT RESTE FAVORABLE AUX PRIMO-ACCÉDANTS ET AUX MÉNAGES LES MOINS AISÉS



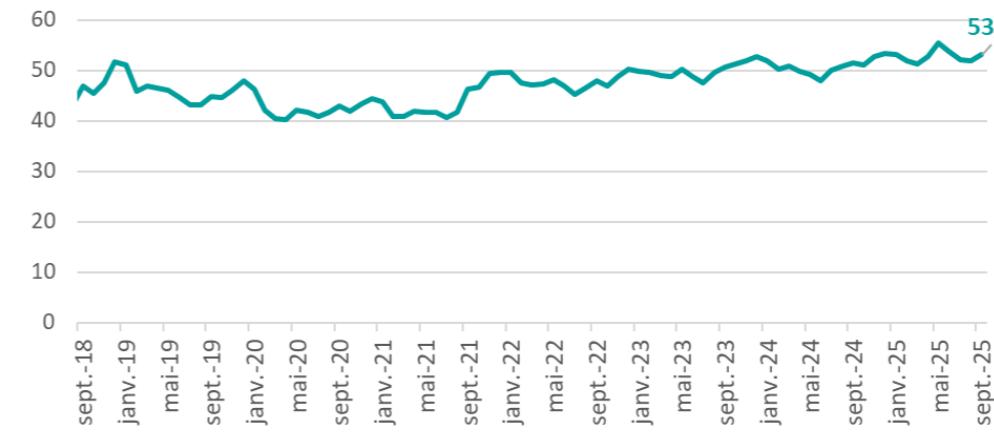
Répartition des emprunteurs par tranche de revenus

Source : Banque de France



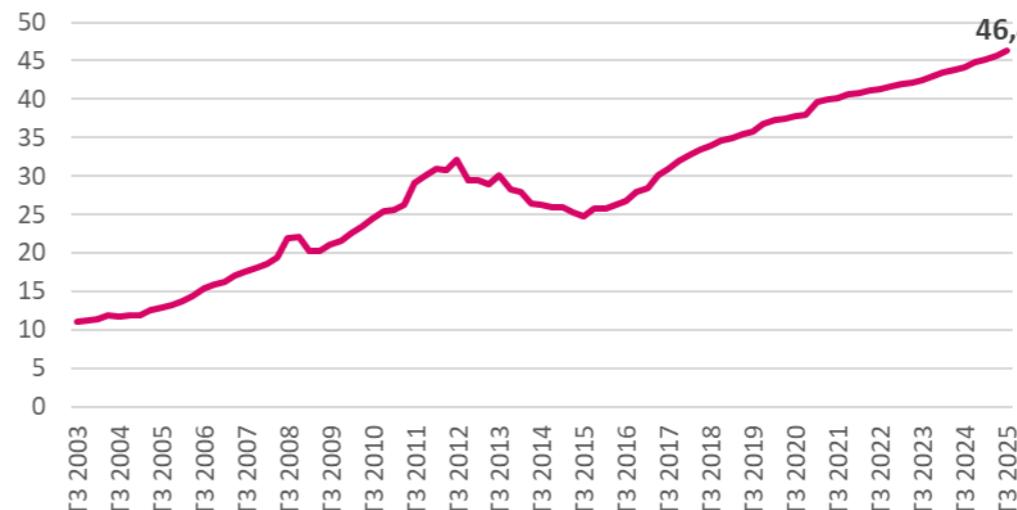
Part des primo-accédants dans la production des crédits à l'habitat pour l'acquisition d'une résidence principale (en %)

Source : Banque de France



Encours des prêts immobiliers à taux 0% (en Mds€, dernier chiffre au T3 2025)

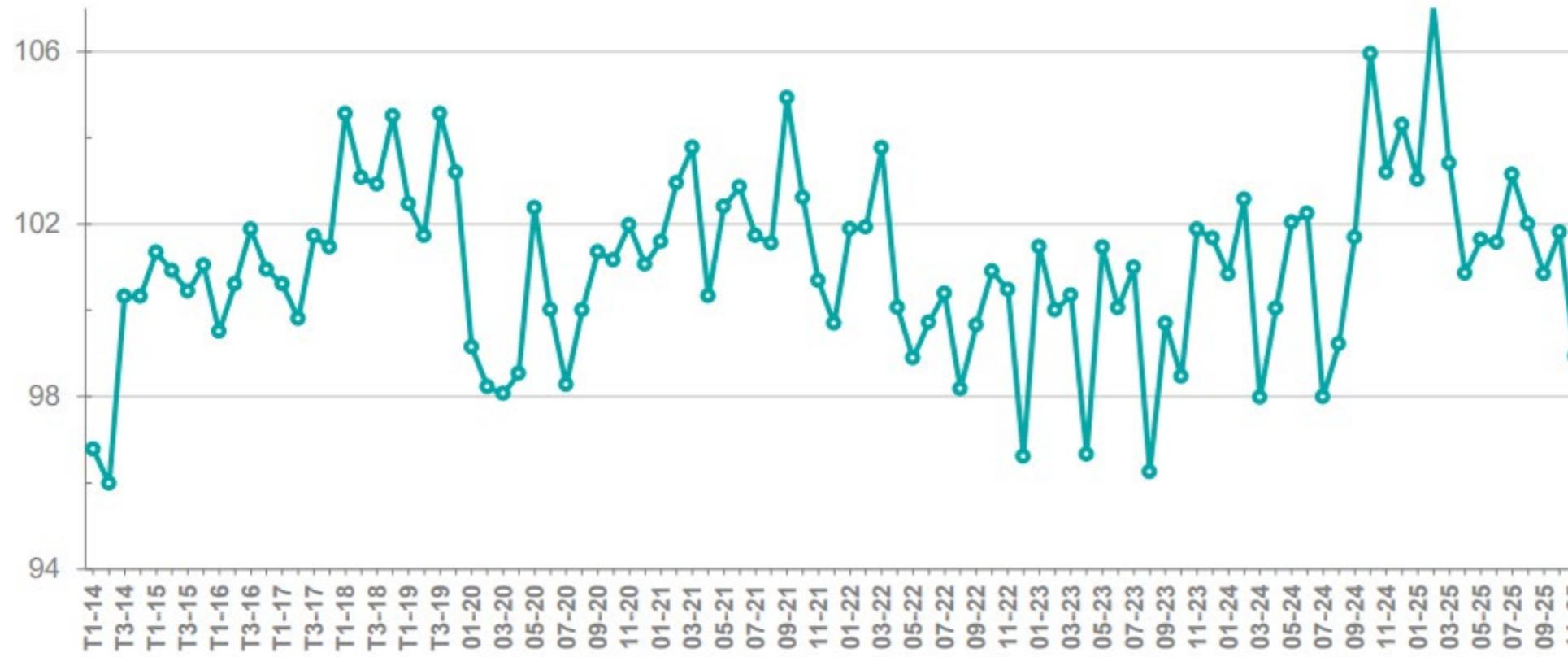
Source : Banque de France



ENFIN, LE MODÈLE FRANÇAIS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT SE CARACTÉRISE PAR SA SOLIDITÉ

Indicateur de solvabilité¹ de la demande des ménages
(base 100 en 2020)

Source : Observatoire du Crédit Logement



¹L'indicateur de solvabilité est un indicateur de la capacité à acheter des emprunteurs. C'est l'inverse d'un taux d'effort théorique mesuré pour les emprunteurs intervenant sur un marché, ici à la fois neuf et ancien, en base 100 en 2020.

L'ENCOURS DU CRÉDIT À LA CONSOMMATION PROGRESSE, PORTÉ PAR DES TAUX PLUS FAIBLES



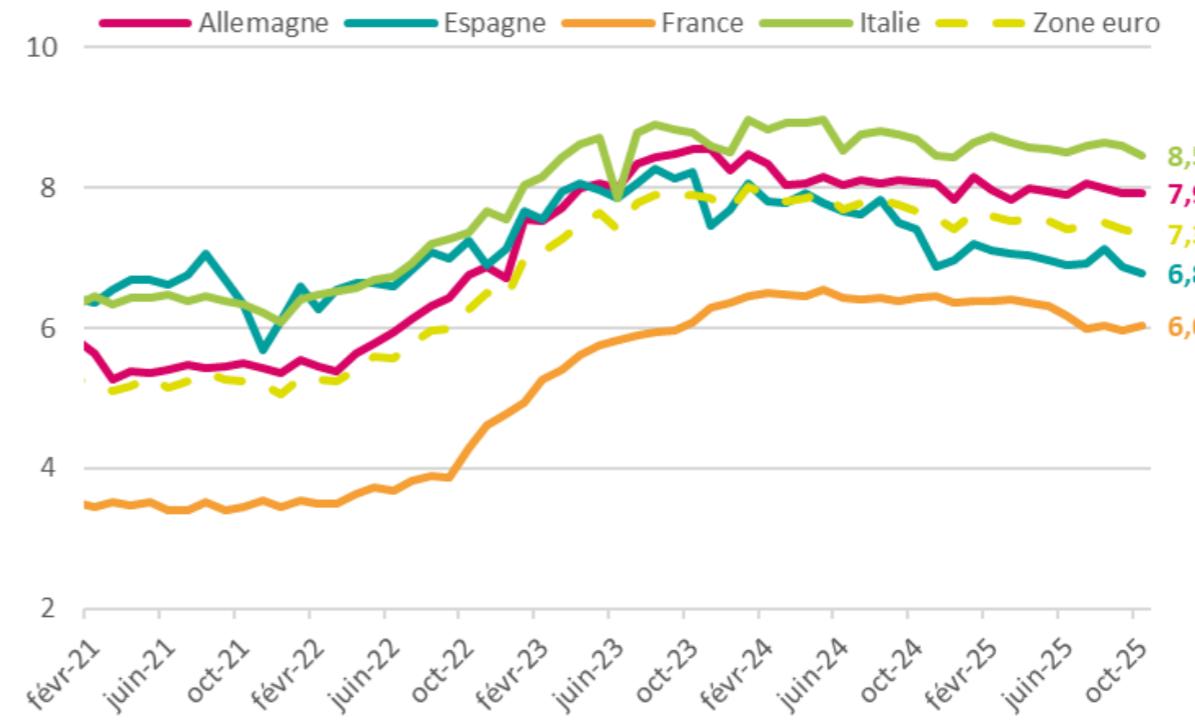
Source: Banque de France



Source: Observatoire des Crédits
aux Ménages, Février 2025

Taux d'intérêt¹ moyen sur les nouveaux crédits à la consommation (en %)

Source : BCE



¹Taux effectif au sens étroit, c'est-à-dire hors frais et assurances