

# Financement de l'économie

## Le financement de l'économie régionale reste très dynamique en 2018

En 2018, les acteurs de l'économie régionale rencontrent des conditions favorables pour financer leurs investissements. L'encours des crédits alloués aux entreprises progresse en Occitanie à un rythme plus soutenu qu'au niveau national. Toutes les catégories d'entreprises bénéficient de flux de financement en nette augmentation mais la dynamique est particulièrement marquée pour les grandes entreprises. Pour la deuxième année consécutive, les saisines du médiateur du crédit aux entreprises diminuent nettement.

Après avoir fortement augmenté en 2017, la production de crédits à l'habitat se replie dans la région comme au niveau national. En revanche, le crédit à la consommation des ménages progresse.

Christiane Hubert, Michel Dalie, Pascal Robert, Banque de France

### Une dynamique toujours plus soutenue des crédits aux entreprises

La distribution de crédits aux entreprises reste très dynamique dans la région, davantage qu'au niveau national où la croissance des crédits aux entreprises est déjà soutenue (*figure 1*). Cette dynamique est portée par la bonne tenue de l'activité et par des conditions de financement particulièrement intéressantes (le taux moyen national des crédits à l'équipement est de 1,40 % au 4<sup>e</sup> trimestre 2018). Le taux de croissance des encours accélère nettement en 2018 par rapport à 2017 en Occitanie (+ 9,2 % après + 6,0 %) alors que la progression évolue peu au niveau national (+ 5,9 % après + 6,0 %).

Le dynamisme est plus ou moins fort selon les tailles d'entreprise. Les encours accordés aux grandes entreprises de la région progressent nettement plus rapidement qu'au niveau national (*figure 2*). Ces dernières ont en effet un accès facilité à des sources de financement autres que bancaires (financements désintermédiés - par le marché, qui sont de plus en plus répandus<sup>1</sup>). Les holdings, qui représentent des entités économiques plus structurées, voient aussi leurs encours progresser plus rapidement qu'au niveau national.

Les encours accordés aux petites et moyennes entreprises (PME) augmentent nettement plus en Occitanie qu'au niveau national alors que pour les microentreprises, la croissance dans la région est comparable à celle de la France.

Cependant, les disparités territoriales restent fortes dans la distribution du crédit aux entreprises (*figure 3*). Ainsi, les encours de crédits varient de + 17,9 % dans le Gard à

+ 1,1 % seulement dans les Hautes-Pyrénées.

La distribution de crédits croît dans tous les secteurs d'activité de la région et à un rythme toujours supérieur au niveau national (*figure 4*). Deux secteurs sont particulièrement dynamiques dans la région : les activités de soutien aux entreprises et l'industrie. Les premières se développent à travers l'ingénierie et l'intérim, mais également les services informatiques qui bénéficient de la dynamique des clients de l'aéronautique et du spatial. Dans l'industrie, l'augmentation des encours est trois fois plus élevée qu'au niveau national.

La construction enregistre également une progression notable des encours, en Occitanie comme au niveau national. En revanche, les crédits distribués dans le secteur du transport augmentent de 3,8 % dans la région, alors qu'ils diminuent au plan national (- 2,0 %).

### Médiation du crédit : nouvelle baisse des saisines

Depuis novembre 2008, la médiation du crédit aux entreprises est un dispositif public proposant une médiation assurée par le directeur de la Banque de France à toute entreprise rencontrant des difficultés de financement.

Fin 2018, 5 559 dossiers de médiation du crédit ont été déposés en Occitanie depuis le lancement du dispositif (*figure 5*). Sur l'ensemble de l'année, le nombre des saisines (113) baisse de 13 %. La majorité des demandes (92 %) émane toujours d'entreprises de moins de 11 salariés. Les dépôts de dossiers concernent principalement les secteurs des services (32 %), du commerce (24 %) et de l'industrie (23 %).

### Crédits à l'habitat : fort recul des mises en production

Dans un contexte de taux d'intérêt historiquement bas, la production de crédits à l'habitat se replie de 12,0 % en 2018 en Occitanie, après une forte progression en 2017 (+ 20,1 %). Ce recul est plus important qu'au niveau national (- 7,9 %).

Le financement du marché de la construction neuve est en baisse de 17,5 % ; celui du marché de l'acquisition dans l'ancien est également en retrait (- 7,7 %) ; celui de l'amélioration et du gros entretien subit le plus gros repli (- 36,7 %) (*figure 6*). Au total, le nombre de logements financés recule de 17,0 %.

Tous les départements connaissent un repli dans une fourchette de - 4,9 % pour le Gard à - 39,1 % pour le Tarn-et-Garonne (*figure 7*). La Haute-Garonne et l'Hérault, qui concentrent plus de la moitié des crédits mis en production, enregistrent des baisses de 16,0 % et 12,4 % respectivement.

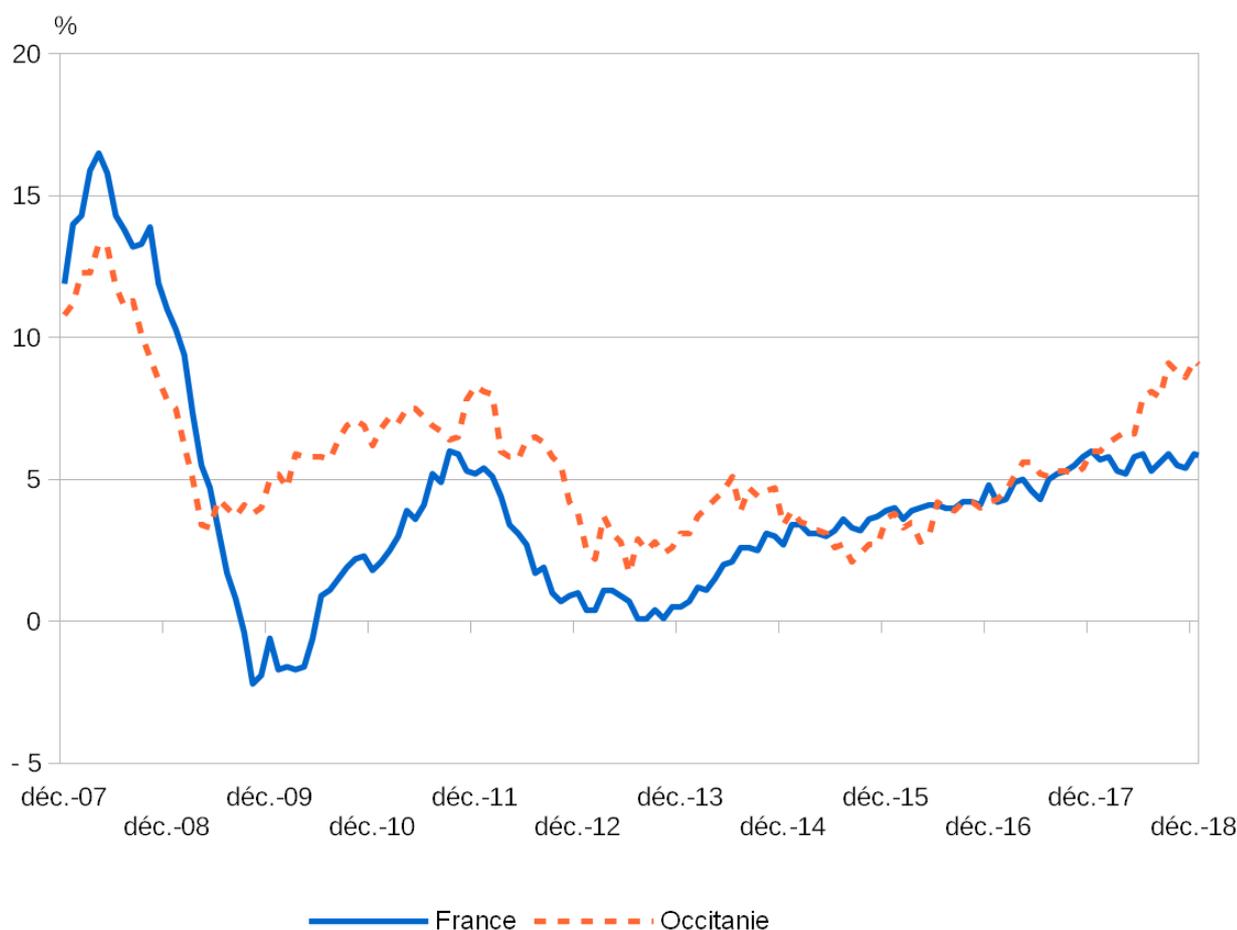
### Crédits à la consommation : progression des encours

Le crédit à la consommation des ménages progresse en Occitanie de + 5,3 % (encours de décembre 2018 par rapport à décembre 2017). Cette évolution est nettement supérieure à celle observée à l'échelle nationale (+ 1,1 %). ■

1 Le financement désintermédié désigne le financement qu'une entreprise se procure sans recourir au service d'un intermédiaire (banques, etc.) en levant elle-même des capitaux, par exemple sur le [marché financier](#).

**1 Taux de croissance annuel des crédits mobilisés**

(hors activités financières et administrations publiques)



Champ : hors activités financières et administrations publiques  
 Source : Banque de France, Service Central des Risques

**2 Évolution des encours de crédits distribués aux entreprises de la région Occitanie entre 2017 et 2018**

Taille d'entreprise (1)	Crédits à court terme (%)		Crédits à moyen et long terme, bail (%)		Ensemble des encours de crédits mobilisés (3) (%)	
	Occitanie	France	Occitanie	France	Occitanie	France
Microentreprises	- 0,5	+ 1,0	+ 4,6	+ 4,6	+ 3,9	+ 4,1
Petites et moyennes entreprises (PME)	+ 2,7	+ 1,5	+ 7,6	+ 6,1	+ 6,5	+ 5,0
Grandes entreprises (GE)	+ 19,6	+ 8,1	+ 30,1	+ 4,0	+ 26,5	+ 5,5
Holdings (2)	+ 8,3	+ 11,5	+ 15,1	+ 7,8	+ 14,0	+ 8,5
<b>Total</b>	<b>+ 7,8</b>	<b>+ 6,1</b>	<b>+ 9,4</b>	<b>+ 5,9</b>	<b>+ 9,2</b>	<b>+ 5,9</b>

(1) Dans les données ci-dessus, les critères retenus par la Banque de France pour définir la taille des entreprises sont les suivants :

- microentreprises : entreprises dont le chiffre d'affaires est inférieur à 2 millions d'euros
- petites et moyennes entreprises (PME) : entreprises dont le chiffre d'affaires est compris entre 2 et 50 millions d'euros
- grandes entreprises (GE) : entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 50 millions d'euros

Ils diffèrent de ceux utilisés par l'Insee en application du décret de 2008 sur la définition statistique de l'entreprise, où la classification s'appuie sur l'effectif, le chiffre d'affaires et le total bilan.

(2) Les holdings sont des sociétés dont l'activité principale est de détenir des titres d'un groupe de sociétés.

(3) Encours de crédits mobilisés : montants des crédits utilisés par un client auprès de sa banque à une date donnée.

Champ : hors activités immobilières, financières et administrations publiques

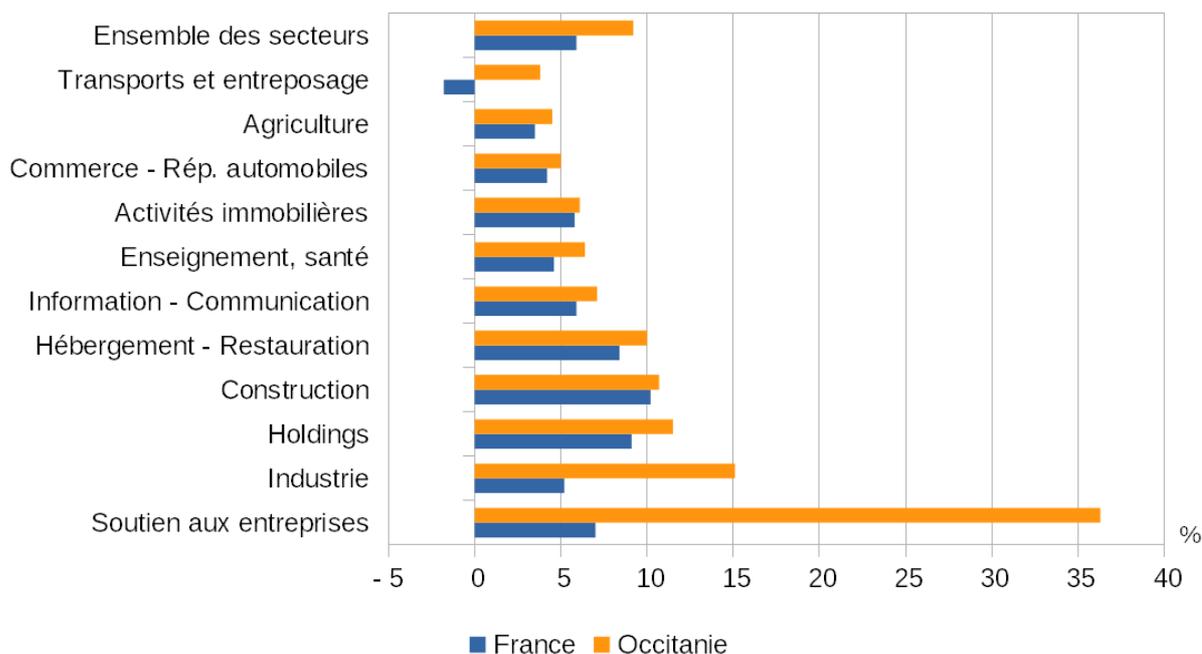
Source : Banque de France, Service Central des Risques

## 3 Taux de croissance des crédits mobilisés par département

	Évolution 2018/2017 (%)
Ariège	+ 6,4
Aude	+ 12,1
Aveyron	+ 3,5
Gard	+ 17,9
Haute-Garonne	+ 8,8
Gers	+ 4,0
Hérault	+ 11,3
Lot	+ 15,7
Lozère	+ 3,1
Hautes-Pyrénées	+ 1,1
Pyrénées-Orientales	+ 6,7
Tarn	+ 1,2
Tarn-et-Garonne	+ 5,7
<b>Occitanie</b>	<b>+ 9,2</b>

Source : Banque de France, Service Central des Risques

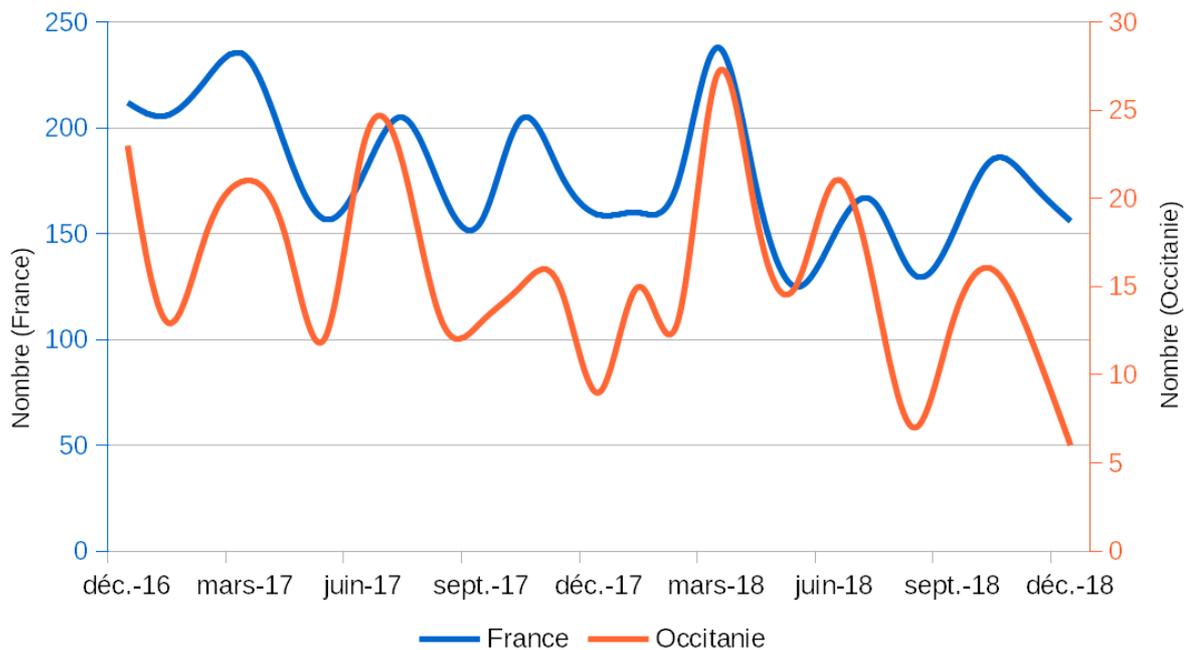
## 4 Évolution des encours de crédits mobilisés par secteur en 2018



Source : Banque de France, Service Central des Risques

**5 Évolution mensuelle du nombre de dossiers de la médiation du crédit**

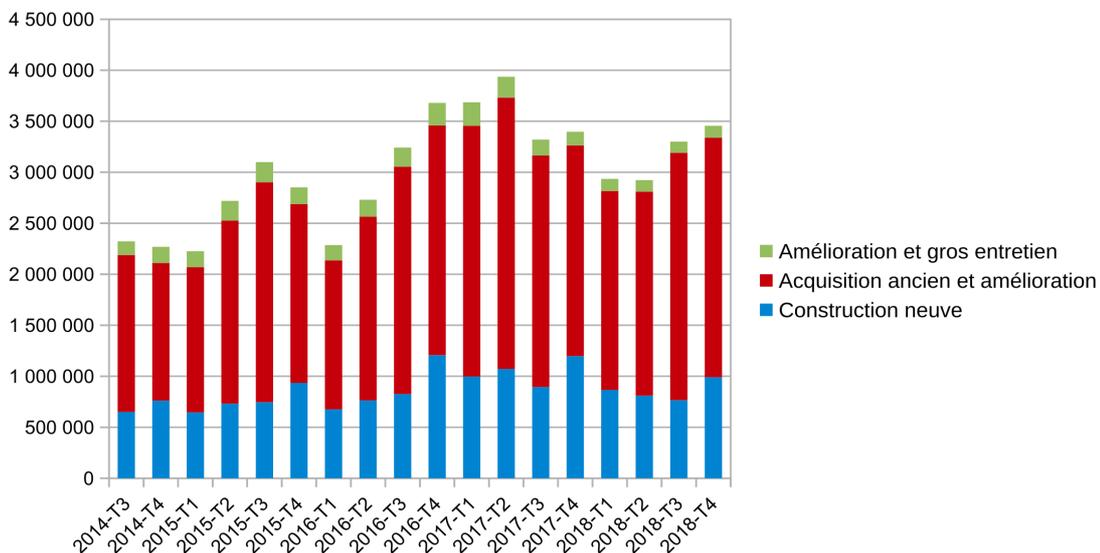
(en nombre de dossiers)



Source : Médiation du crédit

**6 Crédits à l'habitat mis en production dans la région Occitanie**

(en euros)



Source : Banque de France, Production des crédits à l'habitat

**7 Évolution annuelle des crédits à l'habitat mis en production par département**

	Évolution 2018/2017 (%)
Ariège	- 7,0
Aude	- 5,7
Aveyron	- 6,9
Gard	- 4,9
Haute-Garonne	- 16,0
Gers	- 12,5
Hérault	- 12,4
Lot	- 17,8
Lozère	- 10,0
Hautes-Pyrénées	- 8,0
Pyrénées-Orientales	- 5,8
Tarn	- 5,0
Tarn-et-Garonne	- 39,1
<b>Occitanie</b>	<b>- 12,0</b>

Source : Banque de France, Production des crédits à l'habitat

**Pour en savoir plus**

- « [Les entreprises en Occitanie – Bilan 2018 et perspectives 2019](#) », *Tendances régionales*, Banque de France, mai 2019