

BanqueShow - crédits immobiliers - épisode 368. Le jeudi 5 octobre 2023, dans un pays de l'Union européenne, dans l'antenne locale de la Banque Centrale Européenne.



Frantz : Raymoooooooooond !

Raymond : Monsieur le Grand Moumou ?

F : suffit ! Alors ? ces chiffres d'août en crédit immobilier aux Ménages ? ça déménage ?

R : un peu, mon neveu. Il faut dire qu'au mois doux, ça ronronne dans la banque. Déjà que le reste du temps... bon.

F : vous avez vu ma rentrée systémique et sémantique ? le *storytelling* version « coup de chaud sur le risque systémique. » C'était le pied. Telle la divinité bienveillante, « j'écarte le risque de récession. » C'est du flan, bien sûr, comme le reste. En mage éclairé, je vois un « ralentissement » pas de « retournement. » Subtilité systémique. Les taux sont proches « du point haut » ; mais « la course de fond compte plus que l'altitude. » Mon cerveau systémique en frétille encore. Ah ! « La course de fond... » quand les Ménages courent après les fonds. L'altitude, ces vacances à Chamonix, avec Mimine... Je râpe le crédit en petites miettes et je « rappe » la crise. Vous avez vu comment je bouge mon corps devant les caméras ?

R : oui, le « *petit malentendu sur les crédits immobiliers* » : quel génie ! Placage du réel. Coupe du monde du mépris. Osé. Quelle belle sérénité dans le désastre. En attendant, les Ménages, eux, sont plantés. Fini le crédit immobilier pour tous. Fini le crédit immobilier aux investisseurs. Le logement reste au tapis. Et aucune proposition.

F : oui, justement, quoi de neuf du côté des objectifs prioritaires de ma politique macroprudentielle de rêve ?

R : ça coince toujours... Pas de baisse sérieuse et généralisée des prix de l'immobilier. La demande de logements est forte. Et pas de reflux de l'inflation. Trop de dette publique. Tout l'inverse de ce que nous recherchons. Les prix de l'immobilier dans l'ancien baissent de... 0,8%, selon l'INSEE (7 septembre 2023). Et l'inflation est même repartie à la hausse (4,8% annuelle, en août 2023). C'est la rentrée des casses.

F : Mmm... si les prix de l'immobilier ne baissent pas, le marché de l'immobilier est bien gelé, quand même. Plus rien ne bouge. Les propriétaires vont bien craquer. L'inflation se calmera toute seule avec la récession provoquée par nos « soins » (ce mot m'amuse). La récession arrive. La hausse des taux ne jugule pas l'inflation, elle tue l'économie et plonge le pays dans la crise. Et la crise nettoiera l'inflation. Je suis fin prêt pour l'agrégation d'économie.

R : nous publions [les chiffres du crédit immobilier aux Ménages du mois d'août 2023](#). Même pas dix milliards d'euros de production de nouveaux crédits immobiliers. Et 1.293 milliards d'euros d'encours de crédit à l'habitat.

F : top. Les petits emprunteurs Français pataugent dans le ralentissement de la course de fonds du malentendu du crédit immobilier et dans les punaises de lit. Où en est mon ratio fétiche « encours de crédit immobilier des Ménages / revenu disponible des Ménages » ?

R : ben on n'en sait toujours rien. Comme nous n'avons pas fixé son niveau et comme il est mesuré à la va-comme-je-te-pousse, impossible de dire si votre nouveau ratio global d'endettement des Ménages est descendu à bonne hauteur, ou pas.

F : parfait. L'art s'accommode d'un peu de flou. Quoi de neuf du côté du génie systémique européen ?

R : la maison-mère du HCSF, le CERS, a pondu une note pour annoncer le cadrage prochain des fonds d'investissement dans l'immobilier ([Note du CERS, du 4 septembre 2023, en anglais](#)). Surtout, vous avez réussi une superbe mise en scène avec la réunion du HCSF du 26 septembre ! Hollywood. « [Le HCSF étudiera, lors de sa prochaine séance, d'éventuels nouveaux ajustements techniques à même d'adapter la mesure au nouveau contexte économique et financier](#) » : un vrai bijou. À quand une série télé sur le HCSF en streaming ? « *Game of Loans* » ?

F : mon bon Raymond, vous êtes chaud. L'immobilier est à la bonne à tout faire de la pensée systémique. Il faut relancer la machine à bobards pour le mois d'octobre. Nous avons un public, à présent. Travaillez-moi les thèmes : « il n'y a pas de restriction du crédit en France » et « les banques sont totalement coupables de ne pas assez profiter de la marge de flexibilité de 20%. » Vous avez vu ? Personne ne se demande comment elles gèrent cette marge onctueuse... Drôle, non ? Allez Raymond, soyez systémique ! n'oubliez pas : nous tuons l'économie, le crédit et le logement pour mieux les sauver.

[Banque de France, août 2023 \(5 octobre 2023\)](https://www.banque-france.fr/fr/statistiques/credits-aux-particuliers-aou-2023-aou-2023) : <https://www.banque-france.fr/fr/statistiques/credits-aux-particuliers-aou-2023-aou-2023>

Note : « BanqueShow » est un court récit de nature satirique et caricaturale, commentant les statistiques nationales de crédit immobilier. Il repose sur des exagérations, sur des déformations ainsi que sur la présentation ironique de personnages fictifs. Ce texte vise un effet comique (sans garantie, hélas, de l'atteindre). Il a pour objectif d'éclairer le lecteur de manière pédagogique et décalée, quant aux évolutions du droit bancaire, notamment dans le domaine du crédit, particulièrement quant aux règles juridiques macroprudentielles (ou systémiques) en crédit immobilier aux Ménages.