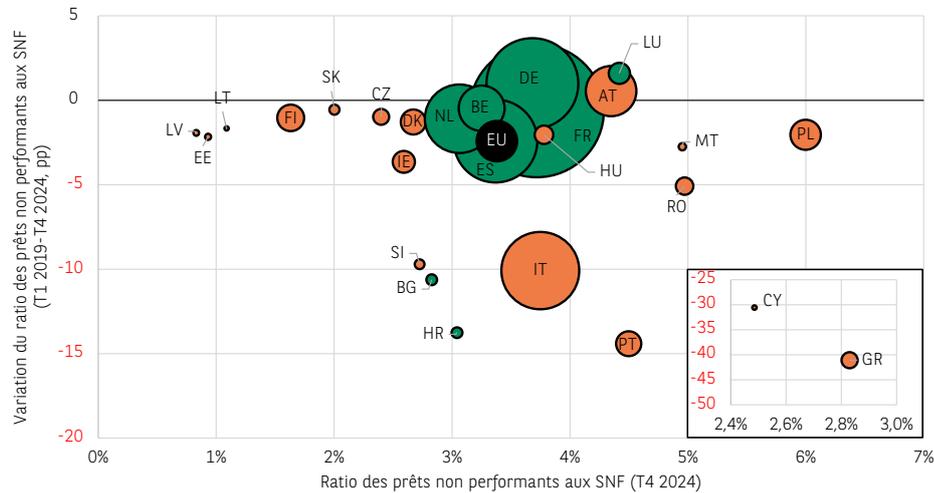


CRÉANCES DOUTEUSES DANS L'UNION EUROPÉENNE : FORTE BAISSÉ ET MOINDRE DISPERSION DEPUIS 2019

RATIOS ET VARIATIONS DES CRÉANCES DOUTEUSES AU SEIN DES SYSTÈMES BANCAIRES DE L'UNION EUROPÉENNE



*Les bulles vertes représentent une part de prêts aux SNF à taux variable inférieure à la moyenne de l'UE. Les bulles orange représentent une part de prêts à taux variable supérieure à la moyenne de l'UE. La taille des bulles est proportionnelle à l'encours des prêts non performants au T4 2024 sauf pour l'UE pour laquelle elle est arbitraire.

SOURCES : BCE, EBA, BNP PARIBAS

Les ratios des prêts non performants (NPL) aux sociétés non financières se sont repliés dans la plupart des systèmes bancaires de l'UE/EEE entre 2019 et 2024. En moyenne, le ratio a nettement baissé pour s'établir à 3,38% au T4 2024 (-2,4 points de pourcentage depuis le T1 2019). Seuls les systèmes bancaires allemand, autrichien et luxembourgeois ont enregistré une hausse mais ils partaient d'un niveau sensiblement inférieur au ratio de NPL moyen de l'UE/EEE.

Une homogénéité régionale se dessine. Une dichotomie peut être observée entre les systèmes bancaires situés plutôt au nord-est de l'Europe et ceux situés plus au sud. Les ratios de NPL des premiers étaient initialement assez faibles et ont peu baissé entre 2019 et 2024, tandis que les ratios des seconds étaient à la fois plus élevés historiquement et en plus forte baisse sur la période. Enfin, les systèmes bancaires du cœur de l'Europe affichaient des ratios non seulement proches de la moyenne de la zone euro mais avec des variations (hausse ou baisse) d'amplitude plus modérée entre 2019 et 2024 ; ces pays centraux géographiquement se distinguent également par une proportion sensiblement plus élevée de prêts à taux fixe. Cela illustre le caractère protecteur des taux fixes pour les emprunteurs et, en conséquence, le moindre impact de la hausse des taux d'intérêt sur les ratios des créances douteuses.

Vers une moindre divergence ? Tandis que la dichotomie entre les systèmes bancaires du nord-est et du sud de l'Europe était déjà visible avant la pandémie, la dispersion entre les deux groupes s'est fortement réduite depuis. Partant de niveaux bien supérieurs, l'assainissement du bilan des banques d'Europe du Sud a permis à leur ratio de NPL de baisser plus fortement qu'au nord-est, et de se rapprocher de la moyenne de la zone euro. Les encours des NPL en Espagne, en Grèce et en Italie ont même été inférieurs à l'encours en Allemagne au T4 2024, alors qu'ils le dépassaient au T1 2019. Le reflux des ratios des créances douteuses en Europe du Sud tient au développement du marché secondaire, ainsi qu'à un ensemble de réformes du droit des entreprises en difficulté. Ces réformes visaient à raccourcir les délais des procédures de recouvrement et à accroître le taux de récupération pour les créanciers, afin d'éviter que les créances douteuses n'obèrent durablement la distribution du crédit bancaire et la transmission de la politique monétaire.

Pourtant, le cadre juridique apparaît toujours plus propice à la sortie rapide des créances douteuses du bilan des banques dans les pays du nord-est¹ de l'Europe. En outre, dans les pays d'Europe du Sud, le tissu industriel est souvent plus fragmenté, car constitué d'entreprises de plus petite taille, moins diversifiées et appartenant à des secteurs plus cycliques (immobilier, tourisme, etc.). Elles sont ainsi plus sensibles aux retournements de la conjoncture nationale. Compte tenu de la persistance des écarts structurels entre Europe du Nord-Est et Europe du Sud, les évolutions des ratios des NPL pourraient diverger à nouveau. Cela se fera néanmoins probablement dans des proportions bien moindres qu'en 2014 et 2015 car la fragmentation financière entre pays du cœur de la zone euro et ceux de la périphérie est moins prononcée aujourd'hui.

¹ Commission européenne, 2025, *EU Justice Scoreboard*.

Thomas Humblot
thomas.humblot@bnpparibas.com

ÉTUDES ÉCONOMIQUES



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

RECHERCHE ÉCONOMIQUE GROUPE

ECOINSIGHT

Analyse approfondie de sujets structurels ou d'actualité

ECOPERSPECTIVES

Analyses et prévisions des principales économies, développées et émergentes

ECOFASH

Un indicateur, un évènement économique majeur.

ECOWEEK

L'actualité économique de la semaine et plus...

ECOPULSE

Baromètre mensuel des indicateurs conjoncturels des principales économies de l'OCDE

ECOCHARTS

Panorama mensuel des dynamiques d'inflation au sein des principales économies développées

ECOTV

Quel est l'évènement du mois ?

La réponse dans vos quatre minutes d'économie

GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Un graphique hebdomadaire illustrant des points saillants dans l'économie

EN ÉCO DANS LE TEXTE

Le podcast de l'actualité économique

POUR RECEVOIR NOS PUBLICATIONS

ABONNEZ-VOUS SUR LE SITE ONGLET ABONNEMENT
voir le site des études économiques

ET

SUIVEZ-NOUS SUR LINKEDIN
voir la page linkedin des études économiques

OU TWITTER
voir la page twitter des études économiques

Bulletin publié par les Etudes Economiques - BNP PARIBAS
Siège social : 16 boulevard des Italiens - 75009 PARIS / Tél : +33 (0) 1.42.98.12.34
Internet : www.group.bnpparibas - www.economic-research.bnpparibas.com
Directeur de la publication : Jean Lemerier
Directrice de la rédaction : Isabelle Mateos y Lago

Les informations et opinions exprimées dans ce document ont été obtenues de, ou sont fondées sur des sources d'information publiques réputées fiables, mais BNP Paribas ne garantit, expressément ou implicitement, ni leur exactitude, ni leur exhaustivité, ni leur mise à jour. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou autres placements. Il ne constitue ni du conseil en investissement, ni de la recherche ou analyse financière. Les informations et opinions contenues dans ce document ne sauraient dispenser l'investisseur d'exercer son propre jugement ; elles sont par ailleurs susceptibles d'être modifiées à tout moment sans notification et ne sauraient servir de seul support à une évaluation des instruments éventuellement mentionnés dans le présent document. Toute éventuelle référence à une performance réalisée dans le passé ne constitue pas une indication d'une performance future. Dans toute la mesure permise par la loi, aucune société du Groupe BNP Paribas n'accepte d'être tenue pour responsable (y compris en raison d'un comportement négligent) au titre de pertes directes ou découlant indirectement d'une utilisation des informations contenues dans ce document ou d'une confiance accordée à ces informations. Toutes les estimations et opinions contenues dans ce document reflètent notre jugement à la date de publication des présentes. Sauf indication contraire dans le présent document, il n'est pas prévu de le mettre à jour. BNP Paribas SA et l'ensemble des entités juridiques, filiales ou succursales (ensemble désignées ci-après « BNP Paribas »), sont susceptibles d'agir comme teneur de marché, d'agent ou encore, à titre principal, d'intervenir pour acheter ou vendre des titres émis par les émetteurs mentionnés dans ce document, ou des dérivés y afférents. BNP Paribas est susceptible notamment de détenir une participation au capital des émetteurs ou personnes mentionnés dans ce document, de se trouver en position d'acheteur ou vendeur de titres ou de contrats à terme, d'options ou de tous autres instruments dérivés reposant sur l'un de ces sous-jacents. Les cours, rendements et autres données similaires du présent document, y figurent au titre d'information. De nombreux facteurs agissent sur les prix de marché et il n'existe aucune certitude que les transactions peuvent être réalisées à ces prix. BNP Paribas, ses dirigeants et employés, peuvent exercer ou avoir exercé des fonctions d'employé ou dirigeant auprès de toute personne mentionnée dans ce document, ou ont pu intervenir en qualité de conseil auprès de cette (ces) personne(s). BNP Paribas est susceptible de solliciter, d'exécuter ou d'avoir dans le passé fourni des services de conseil en investissement, de souscription ou tous autres services au profit de la personne mentionnée aux présentes au cours des 12 derniers mois précédant la publication de ce document. BNP Paribas peut être partie à un contrat avec toute personne ayant un rapport avec la production du présent document. BNP Paribas est susceptible, dans les limites autorisées par la loi en vigueur, d'avoir agi sur la foi de, ou d'avoir utilisé les informations contenues dans les présentes, ou les travaux de recherche ou d'analyses sur le fondement desquels elles sont communiquées, et ce préalablement à la publication de ce document. BNP Paribas est susceptible d'obtenir une rémunération ou de chercher à être rémunéré au titre de services d'investissement fournis à l'une quelconque des personnes mentionnées dans ce document dans les trois mois suivant sa publication. Toute personne mentionnée aux présentes est susceptible d'avoir reçu des extraits du présent document préalablement à sa publication afin de vérifier l'exactitude des faits sur le fondement desquelles il a été élaboré.

Ce document est élaboré par une société du Groupe BNP Paribas. Il est conçu à l'intention exclusive des destinataires qui en sont bénéficiaires et ne saurait en aucune façon être reproduit (en tout ou partie) ou même transmis à toute autre personne ou entité sans le consentement préalable écrit de BNP Paribas. En recevant ce document, vous acceptez d'être engagés par les termes des restrictions ci-dessus.

BNP Paribas est constituée en France sous forme de société anonyme, et agréée et supervisée en tant qu'établissement de crédit par la Banque centrale européenne (BCE) et en tant que prestataire de services d'investissement par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) et l'Autorité des marchés financiers (AMF). Le siège social de BNP Paribas est situé au 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

Les informations contenues dans le présent document peuvent, en tout ou partie, avoir déjà été publiées sur le site <https://globalmarkets.bnpparibas.com>.

Pour les avertissements par pays (Etats-Unis, Canada, Royaume-Uni, Allemagne, Belgique, Irlande, Italie, Pays-Bas, Portugal, Espagne, Suisse, Brésil, Turquie, Israël, Bahreïn, Afrique du Sud, Australie, Chine, Hong Kong, Inde, Indonésie, Japon, Malaisie, Singapour, Corée du Sud, Taiwan, Thaïlande, Vietnam) veuillez consulter le document suivant :

https://economic-research.bnpparibas.com/LegalNotice/Markets_360_Country_Specific_Notices.pdf

© BNP Paribas (2025). Tous droits réservés.

Pour vous abonner à nos publications :

ÉTUDES **ÉCONOMIQUES**



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change