



BANQUE DE FRANCE



« La Banque de France, une institution de confiance et de stabilité au service des Français »

François Villeroy de Galhau
Gouverneur de la Banque de France

CHIFFRES CLÉS

LA BANQUE DE FRANCE
EN 2021, C'EST ...

105 unités
permanentes

9 290 salariés
(équivalent temps plein)



-12,6%

des émissions
de gaz à effet de serre
par rapport à 2019

763 millions €

de résultat net de l'exercice

87%

d'usagers très satisfaits ou satisfaits

Après une année 2020 qui avait vu le produit intérieur brut de la France baisser de 8 %, 2021 a été l'année de la sortie de crise. La situation est cependant restée tendue au plan sanitaire et a été rendue difficile au plan économique par des contraintes d'approvisionnement et la hausse du prix des matières premières. Dans ce contexte,

**QUELLE A ÉTÉ L'ACTION
DE LA BANQUE
DE FRANCE ?**



➔ LE SOUTIEN À L'ÉCONOMIE GRÂCE À LA POLITIQUE MONÉTAIRE

- Achats de titres par l'Eurosystème à hauteur de 90 milliards d'euros par mois en moyenne, la Banque de France achetant la grande majorité des titres français
- Opérations ciblées de refinancement des banques, à taux très bas, dont les banques françaises ont largement bénéficié
- Maintien de taux directeurs à un niveau très bas
- Indication claire qu'à moyen terme les taux directeurs resteront à un niveau bas
- La BCE a affiché un objectif d'inflation clarifié et élargi, visant le taux de 2 %, meilleure façon de maintenir la stabilité des prix à moyen terme



Inflation moyenne en 2021

France : **2,1%**

Zone euro : **2,6%**

➔ DES FINANCEMENTS À TAUX TRÈS FAVORABLES

- Les taux d'intérêt des prêts aux entreprises maintenus à un niveau historiquement bas : 1,27 % en moyenne
- Le crédit aux entreprises dynamique : + 3,6 % (glissement annuel à fin décembre 2021)
- Faible niveau des défaillances
- Le taux des crédits à l'habitat toujours très bas : 1,1 % en décembre 2021
- Le crédit aux particuliers soutenu : + 6,4 % pour le crédit à l'habitat (taux de croissance annuel en décembre 2021) + 2,1 % pour le crédit à la consommation (taux de croissance annuel en décembre 2021)

UN REBOND DE L'ÉCONOMIE RAPIDE ET DE GRANDE AMPLEUR

- Le PIB français a retrouvé son niveau d'avant-crise dès le mois de septembre 2021 et a connu une croissance de 7 % en 2021

+7 % de PIB en 2021

CRÉDITS AUX PARTICULIERS

à l'habitat

11 %
taux d'intérêt moyen *

+64 %
taux de croissance annuel *

à la consommation

+21 %
taux de croissance annuel *

* en décembre 2021

UN RÔLE DÉTERMINANT DANS LE DISPOSITIF FRANÇAIS DE SORTIE DE CRISE

Participation au plan
d'action de sortie de crise

- Apporter notre expertise aux comités départementaux
- Amplifier l'information des entreprises
- Identifier et soutenir les entreprises fragiles

Médiation
du crédit

Accompagnement
des TPE-PME et de la Tech

Adaptation de la cotation
Banque de France

6 473
entrepreneurs orientés

+2 000
start-up ont bénéficié
d'une cotation

301 634
entreprises cotées

38,5 %
de succès des interventions

1 694
entreprises confortées

21 206
emplois préservés

LA STABILITÉ FINANCIÈRE ET L'ANTICIPATION DES RISQUES

Solidité des banques et des assurances

- Bons résultats des groupes bancaires au test de résistance européen
- **15,54 %** : ratio de solvabilité moyen des six principaux groupes bancaires français à fin 2021
- **251 %** : taux de couverture moyen du capital de solvabilité requis pour les entreprises d'assurance supervisées à fin 2021

Le défi de la transformation numérique

- Surveiller les risques croissants liés aux cryptoactifs
- Préparer l'émission éventuelle d'une monnaie numérique : entre septembre 2020 et décembre 2021, la Banque de France a mené neuf expérimentations
- Accompagner l'écosystème innovant : adoption de la charte Fintech de l'ACPR

Le défi de la transition climatique

- Exercice pilote de suivi des risques climatiques : 9 groupes bancaires et 15 groupes d'assurance mobilisés
- Création du « Centre sur le changement climatique »
- Animation du réseau NGFS des banques centrales et des superviseurs pour le verdissement du système financier

L'ASSISTANCE TECHNIQUE AU PLAN DE RELANCE EUROPÉEN



LA PROTECTION DES PERSONNES FINANCIÈREMENT FRAGILES

La détection et la protection des personnes en situation de fragilité financière

4 millions

de clients des banques ont bénéficié du plafonnement des frais d'incidents

Les attentes du public

1,3 million

de demandes

Le traitement du surendettement

en 2021, environ
120 000

dossiers déposés

UNE COMMUNICATION RENDUE PLUS ACCESSIBLE

« La Banque de France
à votre écoute »

17

rendez-vous citoyens en ligne
pour une communication
plus claire et plus efficace

324 000

vues pour l'ensemble
des événements

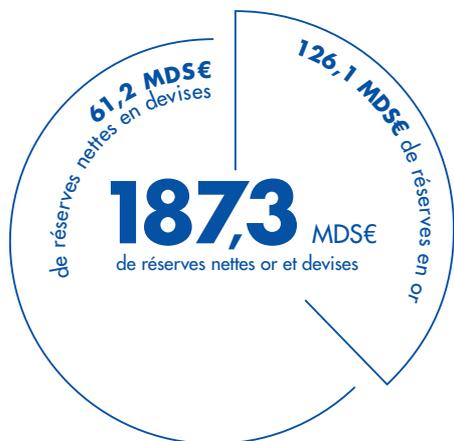
LA PÉDAGOGIE ÉCONOMIQUE

Développer la compréhension de l'économie et de la finance
chez les Français les plus fragiles et les jeunes

5,8 millions

de vues sur les supports EDUCFI

LA STRATÉGIE MONÉTAIRE EN 2021, C'EST ...



12

points de conjoncture

4

projections
macroéconomiques



+7,0%

CROISSANCE
de l'activité en France en 2021

+2,1%

INFLATION
annuelle moyenne en 2021

+1,27%

TAUX D'INTÉRÊT MOYEN
des prêts aux entreprises
(à fin décembre 2021)

+3,6%

CROISSANCE
du crédit aux entreprises
(en glissement annuel, à fin décembre 2021)

LA POLITIQUE MONÉTAIRE ACCOMPAGNE LA SORTIE DE CRISE DE L'ÉCONOMIE

Après une année 2020 marquée par une récession majeure, la reprise de l'activité en 2021 a été forte, avec une croissance du PIB de + 7 % en France (et de + 5,2% en zone euro). Cette reprise a d'abord été portée par l'industrie, puis par les services marchands. Elle s'est toutefois accompagnée de tensions sur certains prix : l'inflation est en effet passée de 0,8 % en janvier à 3,4 % en décembre 2021, du fait de l'augmentation des prix de l'énergie – qui avaient chuté en 2020 – et des difficultés d'approvisionnement.

Le soutien de la politique monétaire à l'économie s'est poursuivi en 2021. Les conditions de financement sont restées favorables pour les prêts aux entreprises, qui ont connu une croissance de + 3,6 %, avec un taux d'intérêt moyen de 1,27 % fin décembre. La situation financière des entreprises apparaît solide, tandis que les ménages ont augmenté leur épargne financière d'environ 170 milliards d'euros entre 2020 et 2021.

L'année 2021 a été marquée par la revue de la stratégie monétaire de l'Eurosystème. L'objectif de stabilité des prix est désormais défini comme une cible d'inflation symétrique de 2 % à moyen terme. Le calcul de l'inflation sera plus représentatif en incluant davantage le coût du logement. Les risques générés par le réchauffement climatique seront pris en compte par la politique monétaire.

Vingt ans après l'introduction des pièces et billets en euros, le 1^{er} janvier 2022, la Banque de France est toujours le premier imprimeur de billets en euros au sein de l'Eurosystème. En décembre 2021, la Banque centrale européenne a lancé des travaux en vue de faire évoluer le graphisme des billets, sur lequel le public sera amené à se prononcer avant la décision du Conseil des gouverneurs, prévue en 2024.

LA STABILITÉ FINANCIÈRE EN 2021, C'EST ...

215

missions de contrôle
sur place des assurances
et des banques
(hors MSU), et de leurs
pratiques commerciales

33

missions de contrôle
pour le compte de la BCE
(cadre du Mécanisme
de surveillance
unique – MSU)

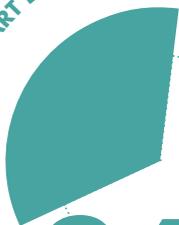
254%

taux de couverture moyen
du ratio de solvabilité
pour les entreprises
d'assurance supervisées

15,54%

le ratio de solvabilité
(*core equity Tier one*)
des six principaux groupes
bancaires français

PART DU BILAN DES BANQUES FRANÇAISES



34%

(donnée provisoire)

dans le total de la zone euro

PART DU BILAN DES ASSUREURS FRANÇAIS

33%

(donnée provisoire)

dans le total de la zone euro

MAÎTRISER LES RISQUES D'AUJOUR'HUI ET ANTICIPER LES DÉFIS DE DEMAIN

La Banque de France veille, conjointement avec le Haut Conseil de stabilité financière (HCSF), au bon fonctionnement du système financier.

L'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR), autorité administrative adossée à la Banque de France, y participe également à travers ses missions de surveillance des banques et des assurances et de protection de leur clientèle. En 2021, les banques françaises affichent des niveaux de performance, de solvabilité et de liquidité en amélioration, comme le traduisent leurs bons résultats au test de résistance de l'Autorité bancaire européenne. Les assureurs français disposent quant à eux d'une solvabilité solide, mais qui pourrait être affectée par la persistance de l'environnement de taux bas.

L'année 2021 a été marquée par une stabilisation des vulnérabilités à court terme et par la confirmation de risques structurels à moyen et long terme.

Fin 2021, certains indicateurs de valorisation boursière attestent d'une probable surévaluation qui expose les marchés d'actifs à une correction brutale. L'endettement brut des sociétés non financières s'est stabilisé en 2021, et les dispositifs publics de soutien ont permis d'éviter une augmentation des faillites d'entreprise. Si les ménages connaissent un haut niveau d'endettement, leur situation financière semble globalement bien orientée, et le nombre de ménages en situation fragile a diminué.

La Banque de France contribue aux réponses qu'appellent les changements structurels du système financier.

Elle prépare l'émission éventuelle d'une future monnaie numérique de banque centrale (MNBC), afin d'accompagner la numérisation des paiements et l'innovation. La Banque de France est également en pointe face au défi de la transition climatique et structure de nombreuses propositions. Créé à son initiative avec sept autres banques centrales en 2017, le Réseau des banques centrales et des superviseurs pour le verdissement du système financier (NGFS) compte aujourd'hui une centaine de membres.

LES SERVICES À L'ÉCONOMIE ET À LA SOCIÉTÉ EN 2021, C'EST ...

34 595

désignations au titre du droit au compte

130 110

situations traitées par les commissions
de surendettement
(- 45% par rapport à 2015)

1 310 154

demandes adressées par des particuliers à la Banque de France
via son accueil multicanal

8 500

entreprises interrogées chaque mois dans
le cadre des enquêtes de conjoncture

6 473

saisines auprès de nos
102 correspondants TPE-PME

301 634

entreprises non financières
(essentiellement des PME)
bénéficient d'une cotation

21 206

emplois préservés en 2021
dans 1 694 entreprises grâce à la Médiation

LA BANQUE DE FRANCE MOBILISÉE AUX CÔTÉS DES MÉNAGES ET DES ENTREPRISES DANS LA SORTIE DE CRISE

La Banque de France a joué un rôle déterminant dans le dispositif français de sortie de crise. Son réseau de succursales a amplifié l'information en direction des entreprises sur les dispositifs de soutien qui leur sont proposés. Chaque succursale mobilise les informations dont elle dispose pour identifier et accompagner les entreprises fragiles. La Médiation du crédit a permis de conforter 1 694 entreprises et de préserver plus de 21 000 emplois. Concernant plus de 300 000 entreprises, la cotation Banque de France a évolué pour s'adapter à la situation économique et financière.

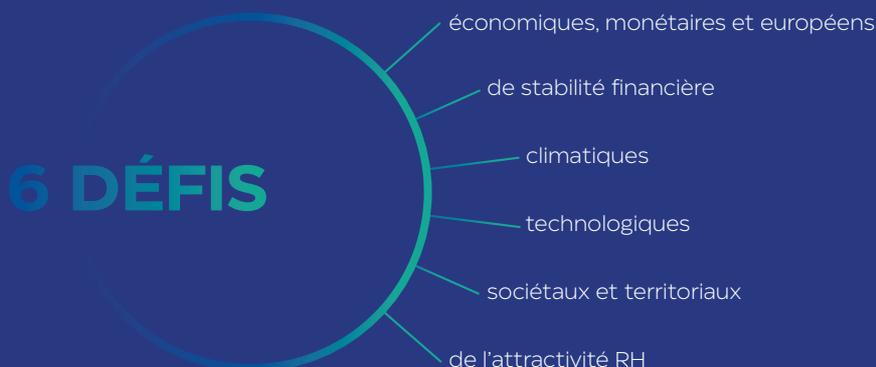
Notre réseau de succursales contribue à rendre les services financiers de base accessibles à tous. Il veille à assurer le droit au compte bancaire. En 2021, il a répondu à plus de 1,3 million de demandes d'information du public sur les dispositifs d'inclusion et les pratiques bancaires. Dans chaque département, les équipes de la Banque de France accompagnent les ménages en situation de surendettement. Si le nombre de dossiers déposés a un peu rebondi en 2021, il demeure inférieur de 45 % à son niveau de 2015.

Opérateur de la stratégie nationale d'éducation économique, budgétaire et financière, la Banque de France mène des actions de sensibilisation afin de permettre aux Français de disposer des bases nécessaires pour prendre des décisions financières en connaissance de cause. Elle gère les portails en ligne « Mes questions d'argent » et « Mes questions d'entrepreneur », et intervient à côté des enseignants et des formateurs auprès des jeunes, des personnes en difficulté financière et des entrepreneurs.

La Banque de France est prestataire de services financiers pour le compte de l'État et pour l'Europe. Elle gère le compte du Trésor public. En 2021, elle a été sélectionnée par la Commission européenne pour opérer l'émission de titres à court terme qui finance le plan de relance NextGenerationEU.

« CONSTRUIRE ENSEMBLE 2024 », Un plan de renforcement pour faire face aux défis de notre environnement

La Banque de France s'est engagée dans un nouveau cycle stratégique,
« Construire ensemble 2024 ». Il vise à faire face à six défis.



3 REPÈRES DE MOYENS

**Stabilité des dépenses
nettes de nos activités :**
857 M€ en 2021
(≤ 912 M€ par an)

Recrutements :
402 en 2021
(1 200 attendus d'ici 2024)

Investissements :
175,5 M€ en 2021
(jusqu'à 800 M€
sur la durée du plan)

10 REPÈRES DE RÉSULTATS

pour juger d'ici 2024 du succès du plan

Par notre
EXPERTISE
et notre
INDÉPENDANCE

–
**Soutenir
l'économie**

Maintenir ou augmenter la confiance des Français :
confiance en l'euro, à **74 %**
en France (79 % en zone euro);
confiance en la BCE, à **40 %**
en France (47 % en zone euro)

26 grandes banques et assureurs français publient leur exposition aux risques climatiques, selon un cadre commun (objectif : 20)

Accroître la sécurité des moyens de paiement :
15 fausses coupures en France par million de billets en circulation en 2021 (moins de 20 attendus en 2024) ;
644 M€ de fraude aux moyens de paiement scripturaux au premier semestre 2021 (moins de 1 Md€ en 2024)

Par notre
OUVERTURE

–
Servir la société et l'Europe

87 % de nos usagers satisfaits des services rendus par la Banque (objectif : 90 %)

3 millions de personnes informées ou accompagnées sur un sujet d'inclusion financière (objectif : 4 millions)

5,8 millions de pages vues sur les supports EDUCCI (objectif : 6 millions par an)

Par notre
PERFORMANCE durable

–
Assurer l'avenir

12,6 % de réduction des émissions de gaz à effet de serre en 2021 (baisse de 10 % attendue en cinq ans)

60 % des agents ont confiance dans l'avenir de la Banque de France, en 2020 * (objectif : 60 %)

Par notre
SOLIDARITÉ

–
Être une entreprise attractive

62 % d'utilisateurs internes satisfaits des outils informatiques et **31 % satisfaits des simplifications** (données 2020) *

Promotion interne :
155 promus en 2021 (380 attendus d'ici 2024)

* Enquête bisannuelle : prochains résultats en 2022.

UNE NOUVELLE STRATÉGIE RSE

pour mieux contribuer à relever les défis de la banque de demain

La Banque de France mène depuis de nombreuses années une politique de responsabilité sociale et environnementale (RSE). Dans le contexte du nouveau cycle « Construire ensemble 2024 », celle-ci vise à agir de manière transversale, autour de quatre axes : préservation de l'environnement, inclusion RH et initiatives collaboratives, mécénat, et enfin investissements et achats durables.

DOMAINES D'ACTION

OBJECTIFS

INDICATEURS SUIVIS

NIVEAU D'ATTEINTE 2021



POUR PRÉSERVER L'ENVIRONNEMENT

Piloter et mettre en œuvre une stratégie de neutralité carbone

Associer les métiers et les collaborateurs à la réduction de notre empreinte carbone

Avoir un usage durable des ressources et contribuer à la préservation de la biodiversité

1. Réduire d'au moins **10%** nos émissions de gaz à effet de serre (GES) à 2024 (comparativement à 2019)

2. Mise à disposition de tous les agents d'un profil numérique individuel, avec enrichissement et augmentation de son usage

1. Taux de réduction 2021 (comparativement à 2019) : **- 12,6%**

2. Première étape atteinte en 2021 : mise à disposition de tous les agents d'un profil numérique individuel



**POUR L'INCLUSION RH
ET LES INITIATIVES
COLLABORATIVES**

Promouvoir la diversité
dans les recrutements et
garantir l'équité de traitement

Garantir l'employabilité
des collaborateurs à toutes
les étapes de leur carrière

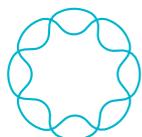
Coconstruire un environnement
de travail qui favorise le bien-
être et la prise d'initiative

3. Taux d'accès des femmes
aux postes à responsabilité :
35 % à fin 2024

4. Taux d'emploi
de travailleurs en situation
de handicap maintenu à
6%

3. Taux d'accès des femmes
aux postes à responsabilité :
32 % à fin 2021

4. Taux d'emploi
de travailleurs en situation
de handicap 2021 :
NC à date
Pour rappel, taux 2020 :
6,41 %



COMME MÉCÈNE

Préserver et promouvoir
le patrimoine culturel

S'engager pour une plus
grande inclusion économique
et sociale

Promouvoir
la transition écologique

5. Taux d'engagement annuel
des collaborateurs
> 10% avec une
progression de **+ 15%**
entre 2020 et 2024

6. Au moins **350 actions**
de mécénat soutenues et un
budget d'au moins **25 M€**
sur la période 2021-2024

5. Taux d'engagement 2021 :
16,9%
Progression de
+ 38 % par rapport
à 2020 (12,2 %)

6. 2021 : **110 actions**
7,2 M€ de budget



**POUR UNE ÉCONOMIE
DURABLE, PAR NOS
INVESTISSEMENTS
ET NOS ACHATS**

Intégrer des critères extra-
financiers dans l'engagement
et le suivi de nos projets

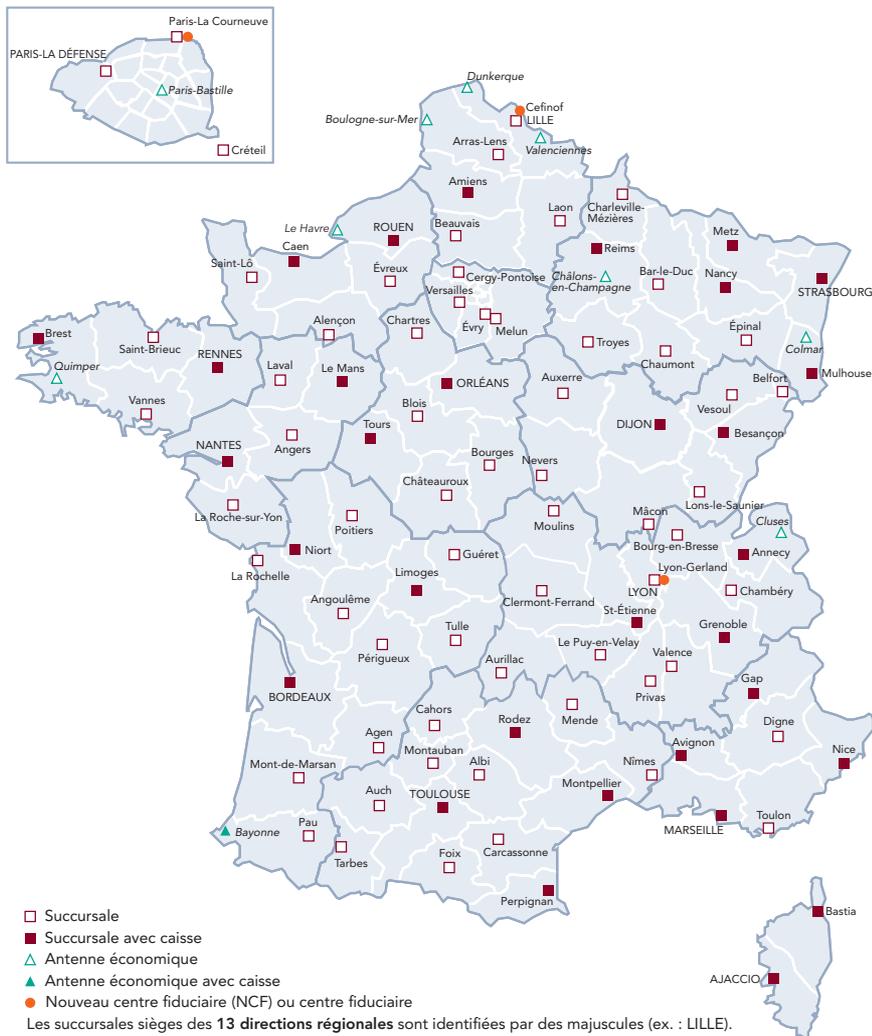
Poursuivre et diffuser
notre démarche
d'achats responsables

Renforcer notre démarche
d'investissement
responsable

7. Alignement **2 °C**
de la poche actions
de la caisse de réserve
des employés

7. Objectif atteint dès 2021 :
alignement **2 °C** de la poche
actions de la caisse de réserve
des employés

LE RÉSEAU DE LA BANQUE DE FRANCE AU 1^{ER} JANVIER 2022







banque-france.fr

