

The Development of Consumer Credit in France (1900-1960s): How the regulation reshaped the market

Sabine Effosse

University of Paris Ouest Nanterre La Défense

Institut universitaire de France

sabine.effosse@u-paris10.fr

How did the French come to modern credit (bank credit)?

How have they gone into bank debt?

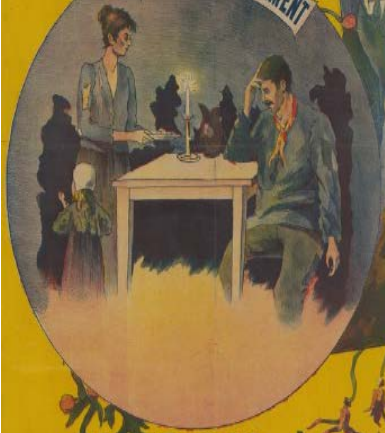
- 1st step of my research : the **Financing of Housing**, Real Estate Credit, Mortgage Loans
- 2nd step: the Financing of Households Equipment (cars, appliances, furniture,...), **Consumer Credit**

Slums (1951) and New Housing Building (1964)



A main stake: the domestic equipment

AUX CLASSES LABORIEUSES
VENTE À CRÉDIT
AVANT L'ABONNEMENT



APRÈS L'ABONNEMENT



TOUTE ESPÈCE DE MARCHANDISE PAYABLE
DEPUIS 1^{fr} PAR SEMAINE

MAISON À ORLÉANS Rue de la Main qui file n° 1 | Succursales: TOURS & ANGERS

VIVEZ MIEUX



**UNION DE CRÉDIT
POUR LE BATIMENT**

The research on consumer credit: focused on the finance and political players

- How the consumer credit market was reshaped by the regulatory constraints in France 1950-1960 (nationalization of credit in December 1945)?
- The main point: from commercial credit (vouchers, subscription) to bank credit
- **Archives:** Policymakers and regulators (Ministry of Finance, Bank of France, National Credit Council); Lenders (Consumer Credit Companies: Sofinco and Cetelem)

Before the banking regulation: the subscription technique or Dufayel system

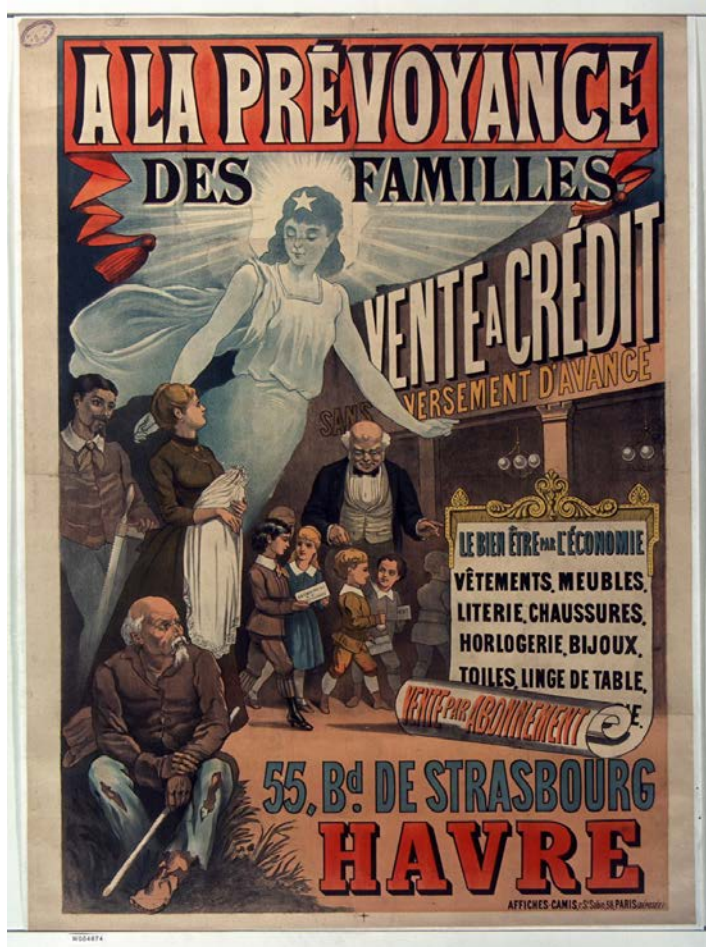
- Large department store in Paris (Barbès) 1880s (commercial revolution)
- Furniture sold on credit



The 1920s: the creation of automakers subsidiaries (Citroën, Renault, Peugeot)



Consumer Credit in France: From commercial credit to bank credit (1890-1953)



The three main steps of the consumer credit policy in 1950-1960 France

- I. Opposition to consumer credit regarded as illegitimate: the priority is to rebuild so to produce before consuming



Salon des Arts ménagers (French Ideal Home exhibition)

- II. Necessity to boost the economy(1953)... : the Ministry of Economic Affairs put forward a plan to develop consumer credit in order to prevent usury and to support industry



- II. ... So to regulate (1954): to clean up the market and to support industry

Significant cash flow and share capital; Interest rates publication (no cap); Minimum downpayment and maximum repayment period depending on goods

ARGUMENTAIRE
TECHNIQUE N° 6

LA CRAINTE DE L'AVENIR



TOUT ACHAT PAYABLE DANS LE TEMPS
ENTRAÎNE UN REFLEXE CONDITIONNÉ :
LA CRAINTE DE NE POUVOIR EN ASSURER
LE RÉGLEMENT.
"S'IL M'ARRIVAIT QUELQUE CHOSE !"

LE CETELEM, LUI, LA PRÉVOIT DANS
DEUX DOMAINES :

EN DOTANT CHAQUE ACHETEUR À CRÉDIT
D'UNE ASSURANCE-VIE,
EN DONNANT À SON SERVICE DE RECouvreMENT
UN CARACTÈRE SOCIAL QUI METTE CHAQUE
ACHETEUR À CRÉDIT À L'ABRI DES INCIDENTS
QUI POURRAIENT PERTURBER SON BUDGET
FAMILIAL.

SI VOUS RÉALISEZ UNE VENTE À
CRÉDIT VOUS POURREZ ÊTRE CERTAIN
QUE LE CETELEM RESPECTERA LA
PERSONNALITÉ DE VOTRE ACHETEUR.

IL SAURA VOUS LE RENDRE DISPONIBLE POUR DE NOUVEAUX
ACHATS MÊME S'IL A EU DES DÉFAILLANCES PROVISOIRES.

III. The consequences of the regulation (1): consumer credit legitimised only by supporting industry



III. The consequences of the regulation (2): Few and new lenders set up by a bank-industry partnership (Sofinco & Cetelem)

Pourquoi attendre?

**ACHETEZ
DÈS
MAINTENANT**

**l'appareil
ménager
de votre choix
et
PAYEZ - LE**

**au fur et à mesure
de son utilisation**

grâce aux crédits du

C CRÉDIT À L'ÉQUIPEMENT
CETELEM
ELECTRO-MÉNAGER

**CRÉDIT
A L'ÉQUIPEMENT ÉLECTRO-MÉNAGER**

S. A. au capital de 150.000.000 de francs
R. C. Seine 375.969 B
19, rue Lapérouse
PARIS - 16^e
KLÉ. 66-12 — PAS. 01-91

**L'ÉQUIPEMENT MÉNAGER
EST UN CAPITAL PRODUCTIF**

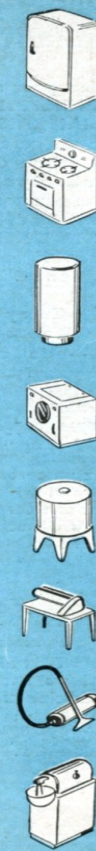
**CREDIT
CETELEM**

**CONSTITUEZ-VOUS UN CAPITAL
GRACE AU CRÉDIT**

Facilités nouvelles

*pour
l'équipement
de votre foyer...*

Apr 1955 Des D 21



New banking lenders

L'ÉQUIPEMENT MÉNAGER EST UN CAPITAL PRODUCTIF...



**CRÉDIT
CÉTELEM**

ÉQUIPEZ-VOUS À CRÉDIT
chez un Vendeur agréé par CÉTELEM

...CONSTITUEZ-VOUS UN CAPITAL GRACE AU CRÉDIT

*1934 - Mariage du 1/11 - jusqu'au mariage du 01/10
La Vie Catholique du 1/15 - Sélection / Consultation et octroi*

si vous vous mariez,

si vous vous installez,

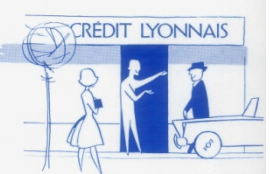
si vous réparez votre maison,

si vous attendez une naissance,

si vous établissez vos enfants,

(ou pour tout autre événement familial important)

venez au



...le Crédit Lyonnais peut vous aider
grâce à sa formule nouvelle du

"PRÊT PERSONNEL"

durée : 1 à 2 ans.
Formalités les plus réduites
aucun dépôt de garantie
assurance-vie prise en charge
par le Crédit Lyonnais

adressez-vous **directement**
à l'une des 1650 agences du



CRÉDIT LYONNAIS

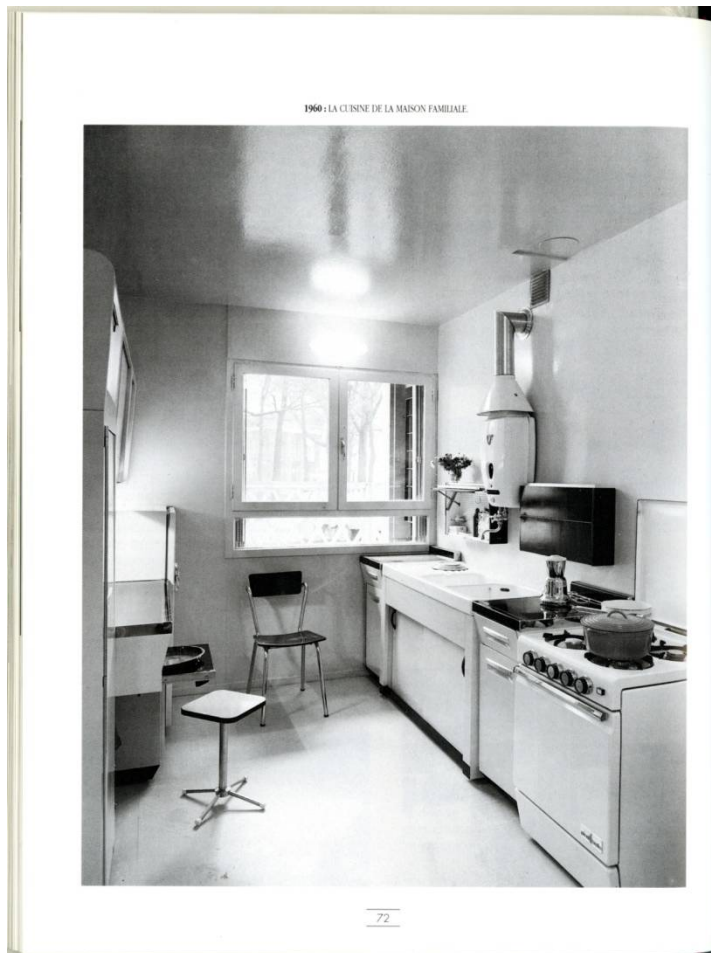
III. The consequences of the regulation (3): A weak competitive market (low indebtedness)

Average household indebtedness (1965, Francs)

- France: 154
- West Germany: 163
- Great-Britain: 212
- United-States: 1037

A reduced development of the consumer credit market before the 1966 reform of the banking system

A weak competitive market (backwardness in home equipment): The dream kitchen of French Women



The dream of comfort: a vacuum cleaner presented like a baby



To conclude

- New lenders (Cetelem and Sofinco): a bank-industry partnership (car, domestic appliances, furniture)
- A small number of lenders: a restrict access to the market.
- A reduced development of the consumer credit market before the 1966 reform of the banking system

Thank you for your listening
<http://youtu.be/y-xkII6tI48>

