L'ACTIVITÉ DES ADHÉRENTS DE L'ASF EN 2008

La forte dégradation de l'environnement économique et financier, particulièrement marquée à l'automne, n'a pas épargné nos adhérents. Globalement, la croissance acquise lors des neufs premiers mois de l'année 2008 par les membres de l'ASF n'aura pas permis de compenser le vif recul enregistré au quatrième trimestre. Sur l'ensemble de l'année, la **production des établissements de crédit spécialisés** (1) baisse de **–3,7%** (contre une progression de +7,3% en 2007) à **102,5 milliards d'euros**.

Avec 71,1 milliards d'euros, les nouveaux financements d'équipement aux entreprises et aux particuliers enregistrent globalement un léger recul (–0,3% par rapport à l'année précédente). Ce quasi-maintien à niveau a été rendu possible grâce à la bonne performance réalisée dans le secteur des entreprises et des professionnels au cours des neufs premiers mois, qui permet ainsi de combler le repli de –10% observé au quatrième trimestre. Sur l'année, ces financements auront en définitive progressé de +3,4% alors que les opérations conclues avec les particuliers (crédit à la consommation) se contractaient de –2,4%.

Même si le crédit-bail immobilier (hors Sofergie) marque sa spécificité en affichant une bonne résistance (+7,5%), le marché du financement immobilier recule globalement de

LES PRINCIPAUX CHIFFRES

	Milliards €	Evolution par rapport à 2007 (a)
La production en 2008 (b)	**102,5**	**–3,7%**
Financement de l'équipement (c)	71,1	–0,3%
Financement de l'immobilier (d)	31,4	–10,7%
Les opérations en cours à fin 2008	**289,8**	**+6,8%**
Financement de l'équipement (c)	139,4	+4,3%
Financement de l'immobilier (d)	125,3	+9,7%
Affacturage	25,1	+7,0%

*(a) **Les chiffres de 2007 et 2008 sont ceux des sociétés adhérentes au 1er janvier 2009**.*
(b) Hors opérations de location simple immobilière et hors opérations d'affacturage pour 134,1 milliards d'euros, en progression de +14,4% sur un an.
(c) Equipement des particuliers, des professionnels et des entreprises.
(d) Immobilier d'entreprise et financement du logement.

(1) Les entreprises dont l'activité est prise en compte sont à la fois les sociétés financières *stricto sensu* et les membres affiliés ou correspondants de l'Association (établissements de crédit spécialisés n'ayant pas le statut de société financière).

LA PART DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT SPÉCIALISÉS

PART DE L'ASF DANS L'ENSEMBLE DE L'ENCOURS DES CRÉDITS À L'ÉCONOMIE DU SECTEUR PRIVÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008	Milliards €		Part de l'ASF dans le total
	Ensemble des établissements de crédit (a) (b)	Dont adhérents de l'ASF (b) (c)	
Crédits aux ménages	**928,9**	**167,0**	**18,0%**
Crédits à la consommation	143,7	86,0	59,9%
Crédits à l'habitat	700,8	81,0	11,6%
Autres crédits	84,3	-	-
Crédits aux entreprises	**786,9**	**122,8**	**15,6%**
Crédits d'investissement et de trésorerie (d)	535,1	122,8	22,9%
Autres crédits	251,8	-	-
Total	**1 715,8**	**289,8**	**16,9%**

(a) Sources : Banque de France et ASF.
(b) Opérations de location simple incluses.
(c) Membres correspondants compris.
(d) Crédits d'investissement (crédit-bail - mobilier et immobilier - et financements classiques de l'équipement et des investissements immobiliers) et crédits de trésorerie (affacturage).

–10,7% en 2008 à 31,4 milliards d'euros sous l'effet d'un repli sensible des opérations de financement du logement (–12,3%).

Dans le secteur des autres services financiers (2), les sociétés d'affacturage maintiennent un rythme d'activité soutenu (+14,4%) malgré un certain ralentissement, et la progression des engagements des sociétés de caution faiblit à nouveau sensiblement.

Le montant des **opérations en cours** s'élève à **289,8 milliards d'euros** à fin décembre 2008, en hausse de **+6,8%** sur douze mois (après +8,6% à fin 2007).

La **part des établissements de crédit spécialisés** dans l'ensemble des crédits à l'économie destinés au secteur privé (y compris les opérations de location simple) s'établit à fin 2008 à près de **17%** mais atteint 21% si l'on retient les seuls secteurs où ces établissements sont en concurrence effective avec les autres acteurs du marché. Cette part est de 18% pour les crédits aux ménages, elle atteint près de **60% pour le crédit à la consommation** et près de **23% pour les crédits d'investissement et de trésorerie aux entreprises et aux professionnels**.

1 LE CRÉDIT À LA CONSOMMATION

LES PRINCIPAUX CHIFFRES

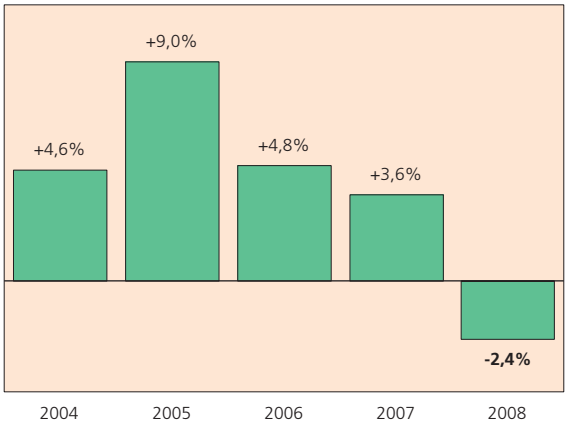
	Milliards €	Evolution par rapport à 2007 (a)
La production en 2008	**44,0**	**–2,4%**
Crédit classique	40,8	–2,9%
Crédits renouvelables (b)	17,4	–0,7%
Prêts personnels (c)	11,5	–10,4%
Financements affectés	11,9	+2,2%
Location (d)	3,2	+3,8%
Les opérations en cours à fin 2008	**86,0**	**+4,1%**
Crédit classique	80,5	+3,6%
Crédits renouvelables	29,1	+1,0%
Prêts personnels (c)	30,0	+7,2%
Financements affectés	21,4	+2,3%
Location (d)	5,5	+13,3%

*(a) **Les chiffres de 2007 et 2008 sont ceux des sociétés adhérentes au 1er janvier 2009**.*
(b) Nouvelles utilisations à crédit.
(c) Y compris rachats de créances.
(d) Opérations de location avec option d'achat d'automobiles pour la quasi-totalité.

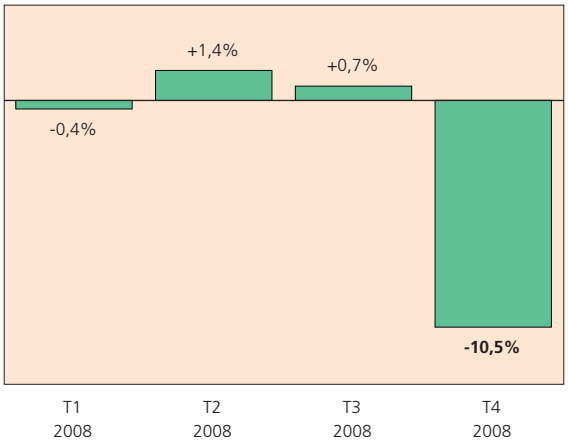
LA PRODUCTION DE L'ANNÉE

Une forte contraction au quatrième trimestre (–10,5% sur un an) a entraîné un recul sensible de la production en crédit à la consommation pour l'ensemble de l'année 2008 : **–2,4%** avec **44 milliards d'euros**. Après deux années de ralentissement de la croissance, c'est la première baisse de l'activité des établissements spécialisés enregistrée depuis le léger tassement de 2000 (–0,7% par rapport à 1999) et c'est surtout la plus mauvaise performance constatée depuis 1993, année où la production s'était réduite de –3,2%.

Crédits à la consommation
Variation annuelle de la production



Crédits à la consommation
Variation infra-annuelle de la production*



* Variation par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Les nouveaux crédits distribués

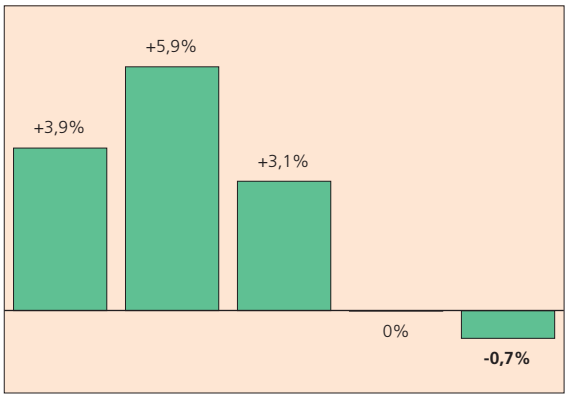
Le montant des nouveaux crédits distribués en 2008 pour le financement de l'équipement des particuliers (nouvelles utilisations de crédits renouvelables, financements affectés et prêts personnels) s'élève à 40,8 milliards d'euros, en recul de –2,9% par rapport à 2007 (contre +2,8% cette dernière année).

Les nouvelles utilisations de crédits renouvelables cèdent –4,3% au dernier trimestre 2008 par rapport à la même période de l'année précédente et marquent au total pour l'ensemble de l'année, un léger effritement (**–0,7%** à **17,4 milliards d'euros**). Cette première évolution négative,

(2) S'agissant des prestataires de services d'investissement, une réflexion devrait être menée, afin de mettre au point un indicateur pertinent qui permettrait de rendre compte, de façon synthétique, de leur activité multiforme.

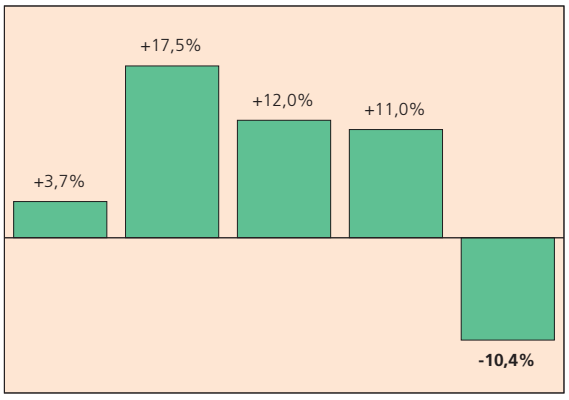
depuis celle de 2001 (–2,9%), fait suite au net ralentissement enregistré en 2006 et à la stagnation constatée en 2007. La part de ces opérations dans la production globale des établissements spécialisés en crédit à la consommation demeure toujours la plus importante (40% du total), mais elle tend depuis plusieurs années à se réduire après le pic historique atteint en 1997 à l'issue d'une phase de forte croissance (46% du total, contre seulement 16% en 1985).

Crédits renouvelables
Variation annuelle de la production



Après le ralentissement enregistré en 2006 et 2007, c'est un véritable effondrement que l'on constate pour les **prêts personnels** (3). La chute de leur production s'est accélérée tout au long de l'année : –4% au premier semestre sur un an, près de –9% à l'été et –25% au quatrième trimestre. Sur l'ensemble de 2008, le recul est d'ampleur jamais atteinte au cours des deux dernières décennies (**–10,4%** à **11,5 milliards d'euros** pour environ 960 000 opérations).

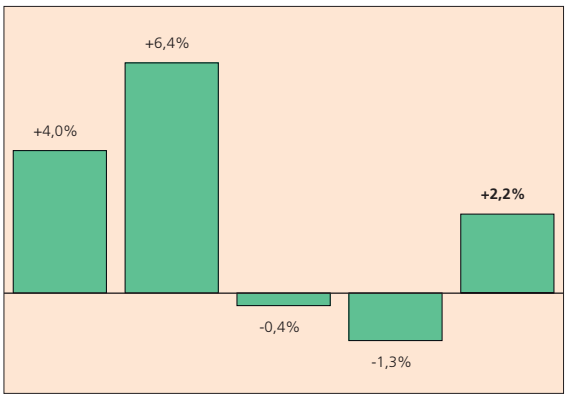
Prêts personnels
Variation annuelle de la production



Pour les **financements affectés**, l'évolution est atypique : c'est en effet le seul cas où, après deux années de recul, 2008 marque une progression de l'activité (**+2,2%** à **11,9 milliards d'euros** pour 4 333 000 opérations) en raison de la bonne tenue du marché de l'équipement du foyer tout au long de l'année.

Les financements d'**automobiles neuves** (4) sont en très légère augmentation sur l'année (**+0,5%** contre –5,5% en 2007, à **3,8 milliards d'euros**), grâce à l'acquis de croissance des neuf premiers mois (+5,3%), qui a permis de compenser le vif recul (–12,2%) enregistré à l'automne. En nombre d'opérations, ces financements progressent de +4,9% par rapport à 2007 à près de 350 000 unités (5). Pour la troisième année consécutive, les financements de **véhicules d'occasion** sont en repli. Ils se contractent de **–1,1%** en montant (–12,9% au quatrième trimestre 2008, après +2,8% sur les neuf premiers mois) à **3,3 milliards d'euros** et de –3,4% en nombre d'opérations à près de 370 000 unités. Les **autres financements affectés** augmentent globalement de **+6,1%** à **4,8 milliards d'euros** : dans le secteur de l'amélioration de l'habitat et des biens d'équipement du foyer (électroménager, équipement multimédia, meubles), la hausse est de +8,3% (après +3,9% en 2007) à 3,8 milliards d'euros avec 3 050 000 opérations ; les autres biens (deux-roues, véhicules de loisirs, bateaux de plaisance, divers) sont en revanche en baisse (–2,1% à 0,9 milliard d'euros avec 565 000 opérations).

Financements affectés
Variation annuelle de la production



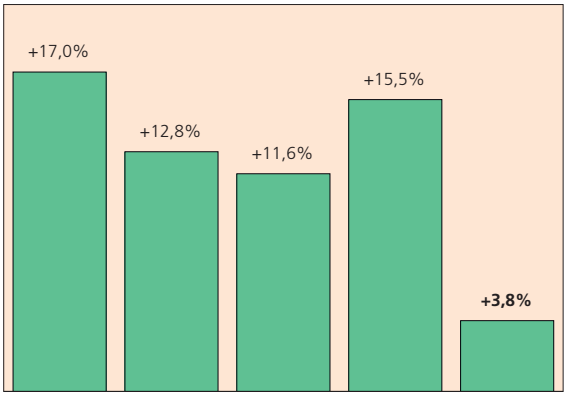
Les investissements nouveaux en location avec option d'achat

Après quatre années consécutives de croissance supérieure à +10% l'an, le secteur de la **location avec option d'achat** continue de progresser mais à un rythme ralenti : **+3,8%** par rapport à 2007, avec **3,2 milliards d'euros** pour 154 000 opérations. Comme les années précédentes,

(3) Une part de ces opérations, difficilement mesurable de façon précise mais en tout état de cause non négligeable, est constituée par des rachats de créances.
(4) Globalement, l'ensemble des financements d'automobiles neuves (par financements affectés et location avec option d'achat) progressent de +1,5% à 6,3 milliards d'euros.
(5) Si l'on ajoute à ces financements par prêts affectés auprès des particuliers ceux réalisés auprès des professionnels et des entreprises ainsi que les nouveaux investissements en location avec option d'achat ou en location financière, toutes clientèles confondues, ce sont au total 593 000 voitures particulières neuves qui auront été financées par les établissements spécialisés en 2008 pour un total de 2 050 000 immatriculations, soit un taux d'intervention de 28,9%, en hausse légère (+0,8 point) par rapport à l'année précédente (28,1%). Ces chiffres ne prennent pas en compte les financements par prêts personnels, par définition non affectés.

l'essentiel de cette production est consacrée au financement d'automobiles neuves : 134 000 véhicules ont ainsi été financés en 2008 pour un montant de 2,5 milliards d'euros. La part des financements par location avec option d'achat dans le total des financements d'automobiles neuves destinés aux particuliers atteint 40% contre 26% il y a cinq ans.

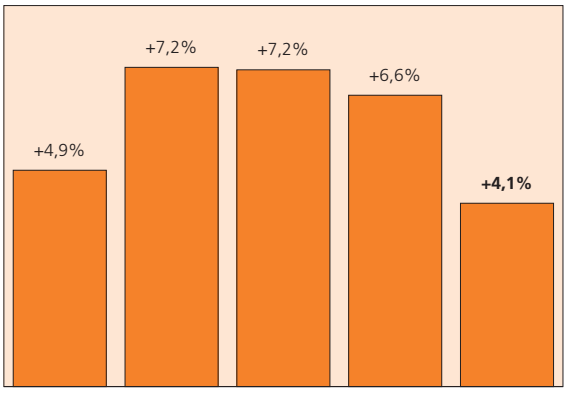
Location avec option d'achat
Variation annuelle de la production



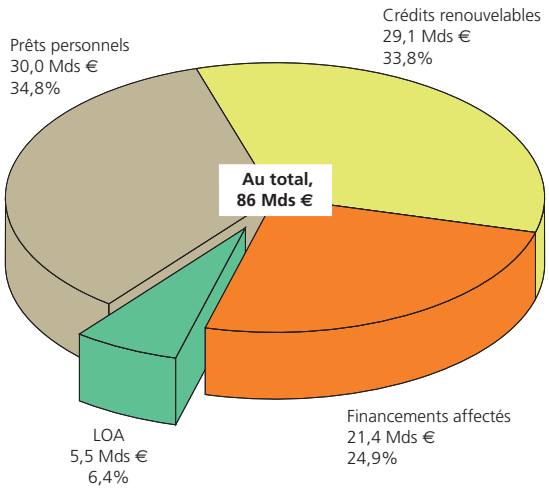
LES OPÉRATIONS EN COURS EN FIN D'ANNÉE

Le montant des **opérations en cours** en crédit à la consommation (encours de crédit classique et immobilisations de location avec option d'achat) s'élève à **86 milliards d'euros** à fin décembre 2008, en hausse de **+4,1%** sur les douze derniers mois (après +6,6% l'année précédente). Malgré le ralentissement observé par rapport à la progression de l'année précédente, la croissance demeure supérieure à celle enregistrée par les autres intervenants (banques généralistes) sur ce marché. Il en résulte un accroissement de la part des établissements spécialisés dans le domaine du crédit à la consommation qui passe de 58% à fin 2007 à près de 60% à fin 2008.

Crédit à la consommation
Evolution des opérations en cours
En glissement sur douze mois en %



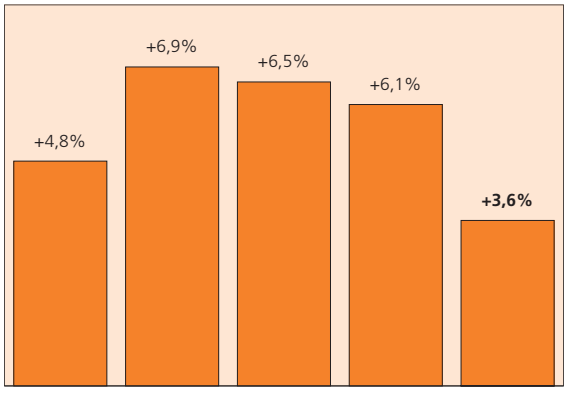
Crédit à la consommation
Les opérations en cours au 31 décembre 2008



Les encours de crédit classique

L'encours hors agios des opérations de crédit classique est de **80,5 milliards d'euros** à fin décembre 2008, en progression de **+3,6%** sur les douze derniers mois (après +6,1% l'année précédente). Les opérations par crédits renouvelables entrent pour 29,1 milliards d'euros dans ce total (+1% sur douze mois après +3,1% en 2007) avec environ 18 600 000 dossiers gérés ; les financements affectés pour 21,4 milliards d'euros (dont 7,8 milliards d'euros en automobiles neuves, 6,7 milliards d'euros en automobiles d'occasion et 6,9 milliards d'euros en autres financements affectés), en hausse sur douze mois (+2,3% après +0,3% en 2007) avec près de 5 000 000 de dossiers gérés ; les prêts personnels pour 30 milliards d'euros, en augmentation de +7,2% sur douze mois (après +14,3%) pour 3 300 000 dossiers. On rappellera qu'une part - non mesurable de façon précise - des encours de prêts personnels est désormais constituée par des rachats de créances.

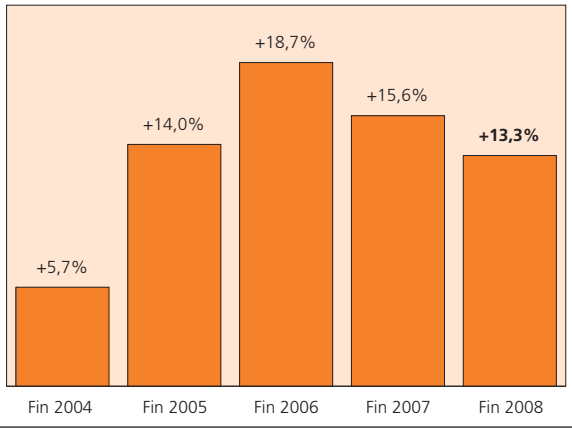
Crédit à la consommation / Crédit classique
Evolution des opérations en cours
En glissement sur douze mois en %



Les immobilisations nettes en location avec option d'achat

Au 31 décembre 2008, le montant des immobilisations nettes destinées à la location avec option d'achat s'établit à **5,5 milliards d'euros**, en hausse de **+13,3%** sur douze mois (après +15,6% l'année précédente). Le nombre de dossiers gérés peut être estimé à près de 380 000.

Location avec option d'achat
Evolution des opérations en cours
En glissement sur douze mois en %



2 LE FINANCEMENT DE L'ÉQUIPEMENT DES ENTREPRISES ET DES PROFESSIONNELS

LES PRINCIPAUX CHIFFRES

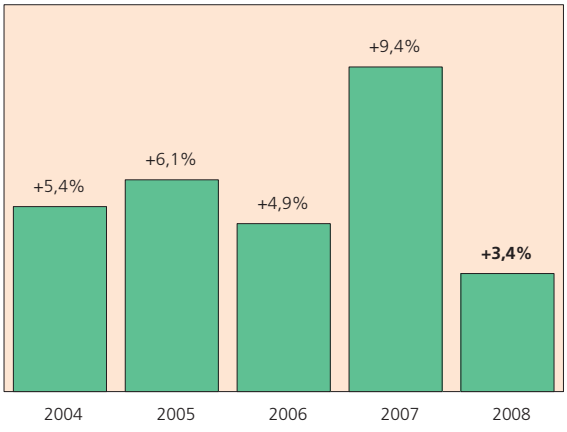
	Milliards €	Evolution par rapport à 2007 (a)
La production en 2008	**27,2**	**+3,4%**
Crédits d'équipement (b)	2,4	+11,5%
Location de matériels	24,7	+2,7%
Crédit-bail mobilier et autres opérations de location avec option d'achat (c)	14,5	+5,2%
Location sans option d'achat	10,2	–0,7%
Les opérations en cours à fin 2008	**53,4**	**+4,5%**
Crédits d'équipement (d)	9,1	–1,8%
Location de matériels	44,3	+5,9%
Crédit-bail mobilier et autres opérations de location avec option d'achat	26,9	+8,4%
Location sans option d'achat	17,4	+2,2%

*(a) **Les chiffres de 2007 et 2008 sont ceux des sociétés adhérentes au 1er janvier 2009**.*
(b) Hors crédits-stocks et assimilés.
(c) Dont 12,6 milliards d'euros d'opérations de crédit-bail mobilier (+7,1%).
(d) Y compris crédits-stocks et assimilés pour 4,1 milliards d'euros, en baisse de –9,1%. Hors crédits-stocks et assimilés, l'encours est de 4,9 milliards d'euros, en hausse de +5,3% sur douze mois.

LA PRODUCTION DE L'ANNÉE

Les nouveaux financements destinés à l'équipement des entreprises et des professionnels ralentissent nettement leur progression par rapport à l'année précédente : **+3,4%** à **27,2 milliards d'euros**, après +9,4% en 2007. Environ 1 015 000 dossiers ont été financés par les établissements spécialisés en 2008. Ces financements d'équipement se font en priorité (91% de la production) par voie de location de matériels - avec ou sans option d'achat -, la part des crédits d'équipement classiques demeurant marginale.

Financement de l'équipement des entreprises et des professionnels
Variation annuelle de la production



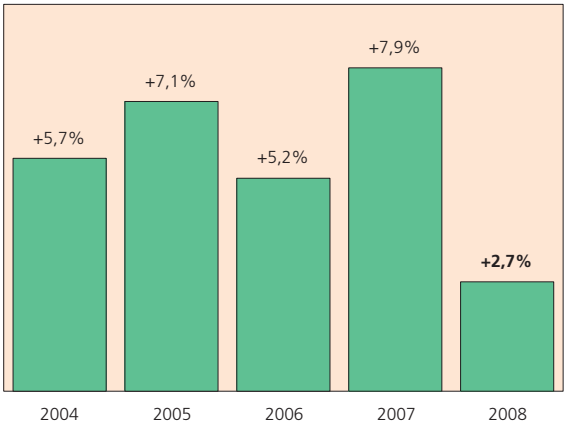
Les investissements nouveaux en location de matériels (6)

Avec **24,7 milliards d'euros** d'investissements nouveaux, les établissements spécialisés dans le financement locatif de l'équipement des entreprises et des professionnels enregistrent en 2008 une hausse de leur production de **+2,7%**, soit une croissance très ralentie par rapport à celle de l'année précédente (+7,9%). Ce ralentissement d'ensemble est dû au brutal décrochage de l'activité au quatrième trimestre (recul de –11,5% par rapport aux trois derniers mois de 2007) alors que les neuf premiers mois de 2008 avaient enregistré un rythme de progression soutenu (+8,2% par rapport à la même période de 2007).

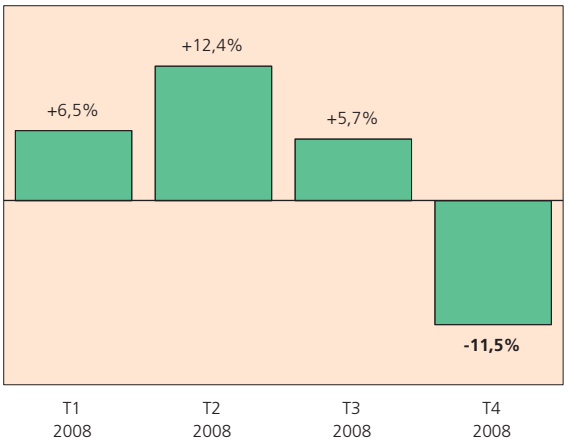
Avec une progression de près de +15% par rapport à l'année précédente, les investissements en **crédit-bail mobilier** (au sens de la loi du 2 juillet 1966) étaient particulièrement bien orientés au premier semestre 2008. En léger ralentissement durant l'été, ils affichaient encore une hausse de +13,5%

(6) Parmi les opérations de financement par location de matériels réalisées par les établissements de crédit spécialisés, on distingue :
- les opérations de location avec option d'achat (crédit-bail mobilier loi du 2 juillet 1966 et autres opérations connexes),
- les opérations de location sans option d'achat (opérations de location financière et part des opérations de location de longue durée initiées par ces établissements).

Ensemble des financements locatifs
Variation annuelle de la production



Ensemble des financements locatifs
Variation infra-annuelle de la production*



* Variation par rapport au même trimestre de l'année précédente.

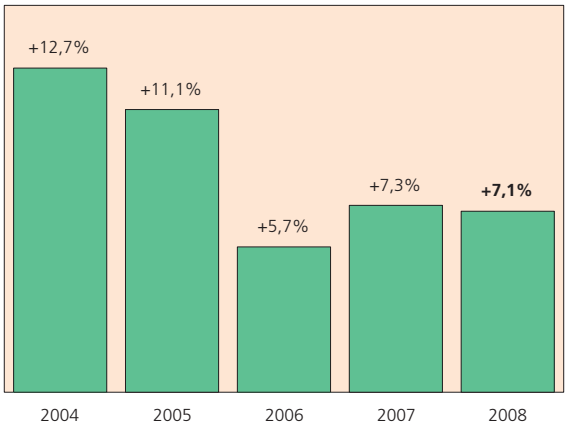
en un an sur les neuf premiers mois de l'année. Accusant un recul de –9,5% au quatrième trimestre, la hausse de la production est en définitive ramenée à **+7,1%** sur l'ensemble de 2008, pour **12,6 milliards d'euros**, soit une croissance très proche de celle enregistrée l'année précédente (+7,3%).

Parmi les différents matériels financés par crédit-bail, les véhicules utilitaires et industriels progressent de +4,9% à 5,2 milliards d'euros pour 165 000 opérations, les matériels d'équipement hors informatique (machines-outils, matériel agricole, etc.) croissent de +10,7% à 6,4 milliards d'euros pour 105 000 financements, les investissements en matériel informatique et de bureautique reculent de –2,8% à 1 milliard d'euros pour 52 000 opérations.

A ces opérations s'ajoutent les **autres opérations de location avec option d'achat** (sur voitures particulières destinées aux entreprises et aux professionnels) où la croissance de +7,9% acquise sur les neuf premiers mois de l'année n'a pas suffi à compenser la chute de –34,4% enregistrée au quatrième trimestre. Sur l'ensemble de l'année 2008, la production recule de **–5,7%** à **1,9 milliard d'euros** pour 90 000 financements, interrompant le fort développement de l'activité qui s'était manifesté les deux années précédentes (+14,6% en 2007 et +11,3% en 2006).

La part des opérations de crédit-bail mobilier et des autres opérations de location avec option d'achat dans le total des investissements des entreprises en biens d'équipement (véhicules et autres matériels) s'établit à 17,8% en 2008, en hausse de 3 points au cours des cinq dernières années.

Crédit-bail mobilier
Variation annuelle de la production



Les investissements en **location sans option d'achat** (7) (location financière (8) sur tous types de matériels et location de longue durée sur véhicules utilitaires et voitures particulières) sont globalement en légère baisse : **–0,7%** contre +7,5% en 2007. En 2008, les nouveaux investissements sont de **10,2 milliards d'euros**. Ce sont les véhicules de transport (utilitaires et industriels ainsi que les voitures particulières) qui composent la plus grande part de la production avec 5,6 milliards d'euros (+3,9%) pour 300 000 financements, les matériels d'équipement divers entrant pour 2,3 milliards d'euros (+1,5%) dans le total avec près de 76 000 financements et le matériel informatique et de bureautique pour 2,3 milliards d'euros (–12,1%) avec environ 153 000 financements.

L'ensemble des opérations de location de matériels, avec ou sans option d'achat, auront en définitive permis de financer en 2008, auprès des entreprises et des professionnels, 555 000 véhicules (véhicules utilitaires et industriels et voitures particulières) pour un montant de 12,7 milliards d'euros (+2,7% par rapport à 2007), 205 000 équipements informatiques et de bureautique pour 3,3 milliards d'euros (–9,6%), enfin, 181 000 dossiers portant sur des matériels d'équipement divers (8,7 milliards d'euros, soit +8,1%).

(7) Les informations relatives aux opérations de location sans option d'achat de matériel d'équipement regroupent à la fois les données des adhérents de l'Association (membres de droit et membres correspondants) et celles d'intervenants non établissements de crédit mais filiales de groupes auxquels appartiennent les sociétés spécialisées membres de l'ASF.

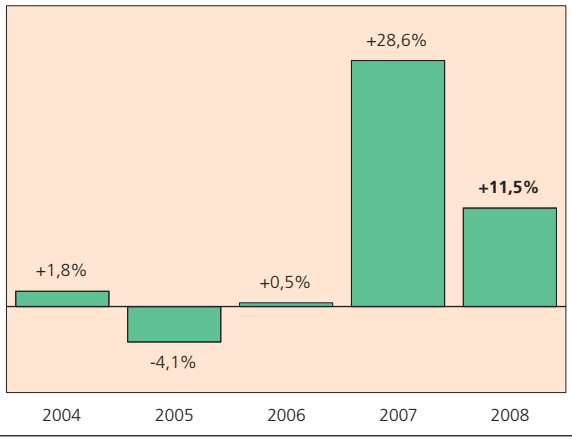
(8) Les opérations de location financière sont des opérations sans option d'achat dans lesquelles le locataire choisit le fournisseur ainsi que le bien dont il connaît et, le cas échéant, négocie lui-même le prix. Les contrats de ce type sont conclus pour une durée irrévocable, les loyers sont indépendants de l'utilisation du matériel.

Les nouveaux crédits d'équipement distribués

Les crédits d'équipement classiques (hors financement de stocks et de véhicules de démonstration) s'élèvent à **2,4 milliards d'euros** en 2008, en hausse de **+11,5%** sur un an après la forte croissance enregistrée l'année précédente (+28,6%).

Les financements de voitures particulières d'entreprise (neuves et d'occasion) sont de nouveau en baisse de –7,7% à 0,5 milliard d'euros pour près de 30 000 opérations ; les financements de véhicules utilitaires et industriels progressent de +1,6% à 0,3 milliard d'euros pour environ 13 000 unités ; les autres matériels d'équipement (matériel informatique et autres biens) ont été financés à hauteur de 1,3 milliard d'euros (+27,9% par rapport à 2007). Enfin, des financements directs non affectés ont été accordés pour 0,3 milliard d'euros, en progression de +1,6%.

Crédit d'équipement classique
Variation annuelle de la production

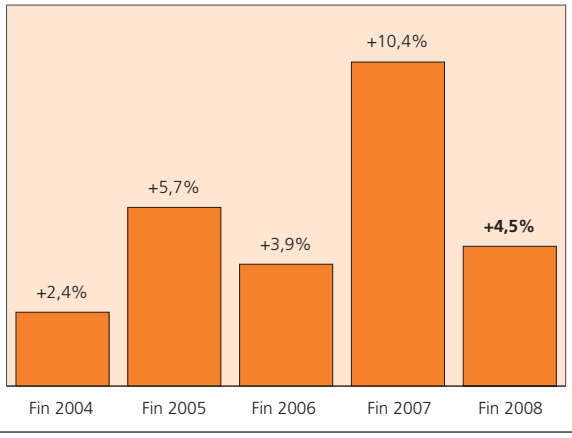


LES OPÉRATIONS EN COURS EN FIN D'ANNÉE

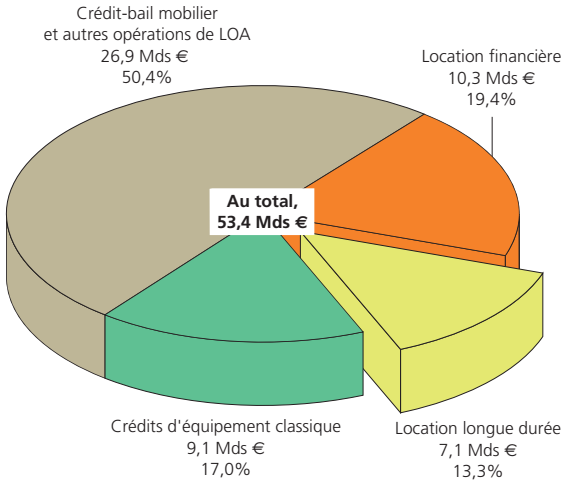
Le montant des **opérations en cours**, toutes activités confondues (immobilisations nettes en location de matériels et encours de crédit d'équipement classique) s'établit à **53,4 milliards d'euros** à fin décembre 2008, en hausse de **+4,5%** sur les douze derniers mois (après +10,4% à fin 2007).

Le crédit-bail mobilier et les autres opérations de location avec option d'achat (LOA) représentent la moitié des opérations en cours du financement de l'équipement des entreprises et des professionnels au 31 décembre 2008. La part de ces encours dans le total a progressé de 5 points en cinq ans au détriment des autres types de financements (location sans option d'achat et crédits d'équipement classique).

Financement de l'équipement des entreprises et des professionnels
Evolution des opérations en cours
En glissement sur douze mois en %



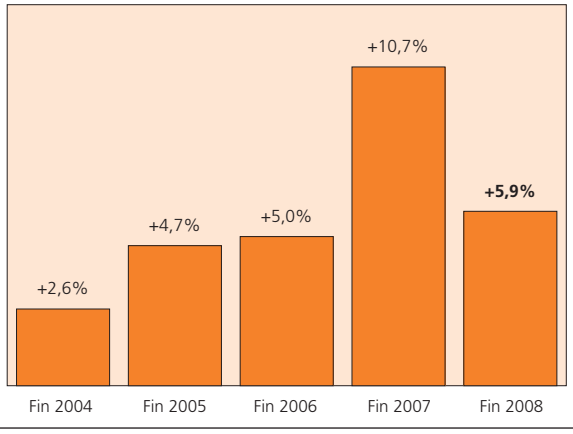
Financement de l'équipement des entreprises et des professionnels
Les opérations en cours au 31 décembre 2008



Les immobilisations nettes en location de matériels

Au 31 décembre 2008, les immobilisations nettes destinées à la **location de matériels** s'élèvent à **44,3 milliards d'euros**, en hausse de **+5,9%** sur douze mois, après la forte croissance de +10,7% enregistrée l'année précédente. A cette date, le nombre de dossiers gérés pouvait être estimé à 1 316 000 pour la location avec option d'achat et 1 445 000 pour la location simple.

Location de matériels
Evolution des immobilisations nettes
En glissement sur douze mois en %

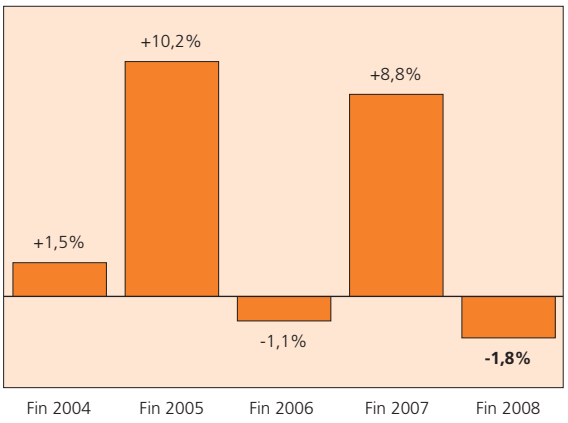


Cet ensemble recouvre les opérations de **crédit-bail mobilier et autres opérations de location avec option d'achat**, pour un montant de **26,9 milliards d'euros**, en progression de **+8,4%** sur douze mois (après +11,1% en 2007), et les opérations de **location sans option d'achat** pour **17,4 milliards d'euros**, en hausse de **+2,2%** sur douze mois (après +10,2% en 2007). Parmi ces dernières, la location financière recule légèrement de –0,8% sur douze mois (contre +11,4% en 2007) à 10,3 milliards d'euros et la location longue durée croît de +7% (après +8,3% l'année précédente) à 7,1 milliards d'euros à fin 2008.

Les encours de crédits d'équipement

Les encours des financements à moyen terme de matériels d'équipement (véhicules utilitaires et industriels, voitures particulières, matériel informatique et électronique, biens d'équipement divers) s'élèvent à 4,9 milliards d'euros (+5,3% sur douze mois), pour environ 260 000 dossiers gérés. S'y ajoutent des crédits-stocks et assimilés (financements de véhicules de démonstration) à court terme pour 4,1 milliards d'euros, en repli accentué de –9,1% sur douze mois (contre +9,4% en 2007). Toutes opérations confondues, l'encours atteint **9,1 milliards d'euros** à fin 2008 (en baisse de **–1,8%** sur douze mois, contre +8,8% à fin 2007).

Crédits d'équipement classiques
Evolution des opérations en cours
En glissement sur douze mois en %



LES RÉSULTATS DES ÉTABLISSEMENTS SPÉCIALISÉS DANS LE FINANCEMENT DE L'ÉQUIPEMENT (PARTICULIERS, ENTREPRISES ET PROFESSIONNELS)

Les résultats de l'exercice 2008 des établissements spécialisés dans le financement de l'équipement (toutes clientèles confondues) sont globalement peu satisfaisants.

- Pour les établissements spécialisés dans le **financement de l'équipement des entreprises et des professionnels** (par crédit classique et/ou par location de matériels), les résultats apparaissent **moins bien orientés** que certaines années antérieures. Sur la base d'un échantillon composé de 46 des plus importants intervenants, on constate que 20 d'entre eux (43% du total) ont enregistré en 2008 des résultats négatifs. Seulement 18 sociétés (39% du total) ont dégagé des résultats positifs d'un montant supérieur à celui de l'exercice précédent.

- Pour les établissements spécialisés dans le **crédit à la consommation**, les résultats sont **moins satisfaisants** que les années précédentes. Sur la base d'un échantillon composé de 53 des plus importants intervenants, on constate que si 48 (soit 91% du total) ont dégagé en 2008 des résultats positifs, ceux-ci sont d'un montant supérieur à celui de l'exercice précédent pour seulement 18 d'entre eux (34% du total).

3 LE FINANCEMENT DE L'IMMOBILIER D'ENTREPRISE

LES PRINCIPAUX CHIFFRES

	Milliards €	Evolution par rapport à 2007 (a)
La production en 2008	**13,6**	**–8,5%**
Crédit-bail immobilier	5,8	+5,8%
Crédit-bail immobilier	5,2	+7,5%
Sofergie	0,6	–6,5%
Financement immobilier classique (b)	7,7	–16,9%
Les opérations en cours à fin 2008	**44,3**	**+8,7%**
Crédit-bail immobilier et location simple	33,8	+2,9%
Crédit-bail immobilier	29,4	+3,3%
Sofergie	3,2	+7,0%
Location simple (c)	1,1	–13,9%
Financement immobilier classique (b)	10,5	+32,4%

*(a) **Les chiffres de 2007 et 2008 sont ceux des sociétés adhérentes au 1er janvier 2009**.*
(b) Financements à moyen et long terme et crédits aux promoteurs et marchands de biens.
(c) Ces données ne concernent que l'activité des seuls établissements de crédit adhérents de l'ASF.

LA PRODUCTION DE L'ANNÉE

Avec **13,6 milliards d'euros, les investissements immobiliers des entreprises et des professionnels** marquent un retournement en 2008 : repli de **–8,5%** contre une progression de près de +29% l'année précédente. Cette tendance d'ensemble défavorable du marché recouvre cependant des évolutions divergentes : au fort recul des financements classiques s'oppose la bonne résistance du crédit-bail immobilier.

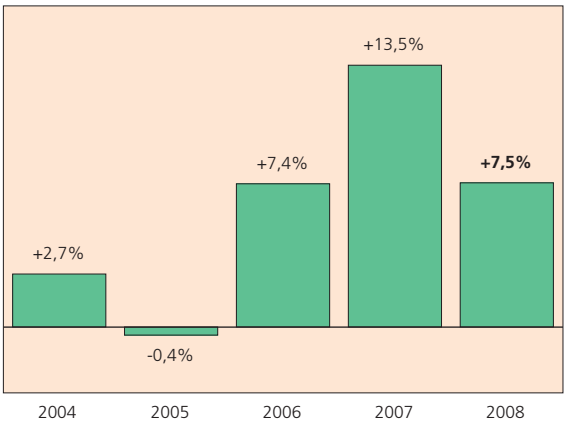
Les engagements nouveaux des sociétés de crédit-bail immobilier

Dans un marché globalement en contraction, le **crédit-bail immobilier** (hors Sofergie) marque sa spécificité en affichant une croissance soutenue : exprimés en termes de contrats signés, les engagements nouveaux progressent en effet de **+7,5%** à **5,2 milliards** pour quelque 2 440 opérations, retrouvant ainsi, après la forte accélération de 2007 (+13,5%), un taux de progression comparable à celui de 2006 (+7,4%). Cette évolution annuelle favorable recouvre cependant deux tendances semestrielles opposées : à la très forte hausse des six premiers mois de 2008 (près de +40%) a succédé une baisse sensible (–13,2%) dans la seconde partie de l'année.

La structure de la production est la suivante :

- 44% des engagements ont concerné des locaux industriels (2,3 milliards d'euros, en progression de +17,9% par rapport à 2007, pour 1 280 opérations) ;
- les locaux commerciaux ont représenté 27% des engagements (1,4 milliard d'euros, en baisse de –9,1%, pour 640 opérations) ;
- les locaux de bureaux ont fait l'objet de 300 opérations pour un montant de 0,7 milliard d'euros (en forte hausse de +43,6%) ;
- enfin, divers autres locaux (cliniques, hôpitaux, cinémas, etc.) ont été financés à hauteur de 0,8 milliard d'euros (en repli de –7,3%) pour 220 dossiers.

Crédit-bail immobilier
(hors Sofergie et location simple)
Variation annuelle de la production



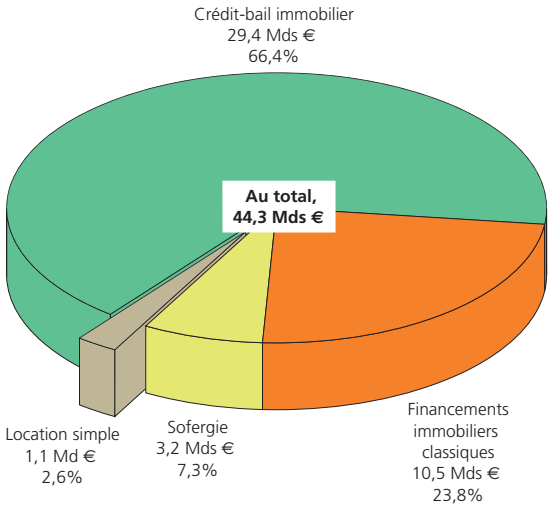
L'activité des **Sofergie** continue d'être marquée par des variations de grande amplitude, la modestie des chiffres les rendant dépendants d'opérations ponctuelles de montant - relativement - importants. Ainsi, après une forte progression des engagements nouveaux en 2007 (+40,1%), on enregistre une baisse de **–6,5%** en 2008 à **628 millions d'euros** pour 150 opérations. Les investissements se répartissent selon plusieurs secteurs d'intervention : 209 millions d'euros pour le secteur traditionnel des économies d'énergie, 403 millions d'euros pour les opérations de financement des collectivités territoriales et 16 millions d'euros pour celles liées à la défense de l'environnement.

Les nouveaux crédits distribués en financement immobilier classique

Les financements classiques (crédits à court terme aux promoteurs et marchands de biens et crédits à moyen et long terme) chutent de **–16,9%** à **7,7 milliards d'euros** pour 1 500 opérations, contre une croissance annuelle de +38,4% en 2007.

Le recul est général et concerne tant les crédits accordés aux promoteurs et marchands de biens (–40,2% à 0,5 milliard d'euros, contre +13,7% en 2007) que les autres financements à moyen et long terme pour lesquels il est cependant nettement moins accentué (–14,6% à 7,2 milliards d'euros, contre +41,7% l'année précédente).

Financement de l'immobilier d'entreprise
Les opérations en cours au 31 décembre 2008



LES OPÉRATIONS EN COURS EN FIN D'ANNÉE

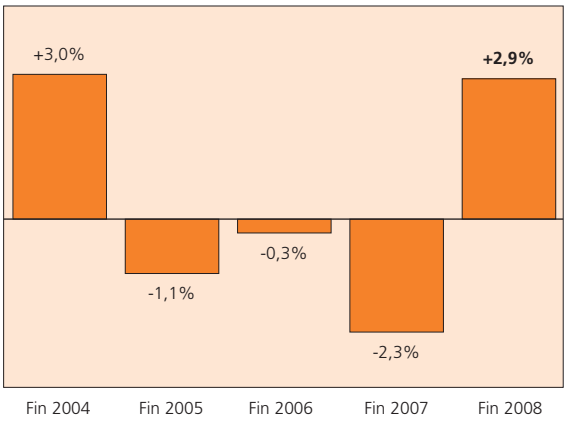
Avec **44,3 milliards d'euros** à fin décembre 2008, le montant global des **opérations en cours** progresse de +8,7% sur douze mois.

Les immobilisations nettes en crédit-bail immobilier

Les immobilisations nettes des sociétés de crédit-bail immobilier (y compris Sofergie et financements locatifs) s'élèvent à **33,8 milliards d'euros** à fin décembre 2008, en hausse de **+2,9%** sur les douze derniers mois : pour

les sociétés de crédit-bail immobilier hors Sofergie, la progression est de +3,3% avec 29,4 milliards d'euros, contre –1,7% l'année précédente, et elle atteint +7% avec 3,2 milliards d'euros, après +4,1% en 2007 pour les Sofergie, alors que, dans le même temps, le patrimoine locatif se contracte de –13,9% sur douze mois à 1,1 milliard d'euros (après –22,9% l'année précédente).

Crédit-bail immobilier
(y compris Sofergie et location simple)
Evolution des opérations en cours
En glissement sur douze mois en %



L'encours des financements immobiliers classiques

Au 31 décembre 2008, le montant de l'**encours** des financements immobiliers classiques aux entreprises et aux professionnels s'établit à **10,5 milliards d'euros**, en hausse de **+32,4%** sur douze mois.

LES RÉSULTATS DES ÉTABLISSEMENTS SPÉCIALISÉS DANS LE FINANCEMENT DE L'IMMOBILIER D'ENTREPRISE

Le niveau des résultats de l'exercice 2008 des établissements spécialisés dans le **financement de l'immobilier d'entreprise** varie en fonction des secteurs d'activité.

- Pour les établissements spécialisés dans les opérations de **crédit-bail immobilier** (hors Sofergie), les résultats apparaissent **moins bien orientés** que les années antérieures. Sur la base d'un échantillon composé de 36 des plus importants intervenants, on constate que 34 d'entre eux (94% du total) ont dégagé en 2008 des résultats positifs, dont seulement un tiers du total d'un montant supérieur à celui de l'exercice précédent.
- Les résultats des **Sofergie** apparaissent **satisfaisants** : 78% d'entre elles dégagent des résultats positifs, dont 67% du total d'un montant supérieur à celui de l'exercice précédent.

4 LE FINANCEMENT DU LOGEMENT

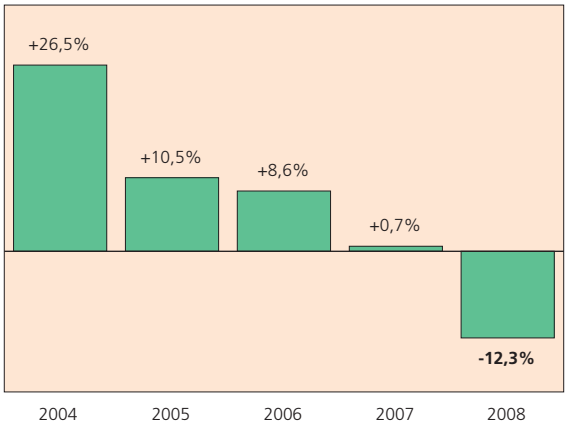
LES PRINCIPAUX CHIFFRES

	Milliards €	Evolution par rapport à 2007 (a)
La production en 2008	17,8	–12,3%
Les opérations en cours à fin 2008	81,0	+10,3%

*(a) **Les chiffres de 2007 et 2008 sont ceux des sociétés adhérentes au 1er janvier 2009**. Chiffres des sociétés de crédit acquéreur classique (y compris ceux du Crédit Foncier) et des sociétés du réseau du Crédit Immobilier de France.*

Le montant total des nouveaux crédits destinés au financement du logement distribués par les établissements spécialisés (crédits acquéreurs classiques et opérations du réseau des sociétés du Crédit immobilier de France) se contracte en 2008 : **–12,3%** à **17,8 milliards d'euros** pour 179 100 dossiers financés. Ce recul fait suite à la pause observée en 2007 (+0,7%), venant après plusieurs années de vive croissance (+16% l'an en moyenne sur la période 2002/2006). En termes d'évolution infra-annuelle, ce repli s'est accentué au cours de l'année 2008 : de –8,6% sur les six premiers mois par rapport à la même période de l'année précédente, il a atteint –15,6% sur l'ensemble du second semestre, culminant à près de –20% à l'automne.

Financement du logement
Variation annuelle de la production*



* Données reconstituées à périmètre constant, y compris le Crédit Foncier, devenu membre de l'ASF en 2005.

Selon les types de crédit, l'évolution diffère. Les financements destinés à l'achat de logements neufs reculent de –18,4% à 7,1 milliards d'euros pour 73 000 dossiers. Le montant des financements pour l'achat de logements anciens atteint 10,4 milliards d'euros (pour environ 102 400 dossiers), en baisse de -9,5% par rapport à 2007. Enfin, ceux destinés à l'amélioration de l'habitat représentent 0,4 milliard d'euros pour 3 700 dossiers.

Au 31 décembre 2008, le montant total des **opérations en cours** portées par les établissements spécialisés dans le financement du logement s'élève à **81 milliards d'euros**, en progression de **+10,3%** sur douze mois (après +7,4% en 2007 et +11,4% en 2006).

5 LES SERVICES FINANCIERS

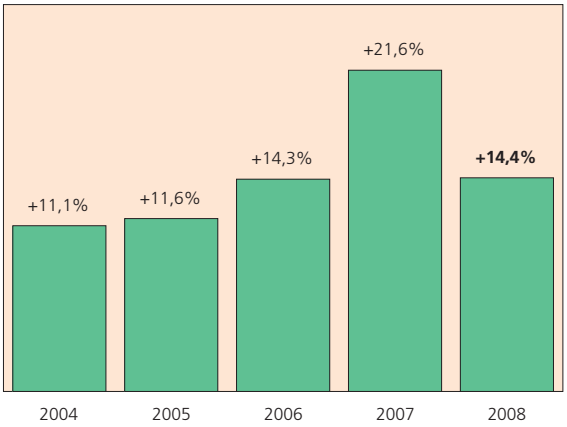
L'AFFACTURAGE

Près de 31 000 000 créances ont été prises en charge en 2008 (9) par **les sociétés d'affacturage** pour un montant global de **134,1 milliards d'euros**, en hausse de **+14,4%** sur 2007. Même si la progression de l'activité est réduite d'un tiers par rapport à celle enregistrée l'année précédente (+21,6%), mettant ainsi un terme à la phase de vive accélération de la croissance observée depuis 2003, elle reste cependant en ligne avec le taux moyen de progression des quatre dernières années.

L'activité s'est donc maintenue à un très bon niveau en 2008, malgré un certain ralentissement, sensible depuis le début de l'année, et qui s'est accentué au quatrième trimestre : la croissance a ainsi été ramenée à l'automne à +10,5% par rapport à la même période de 2007, après +15,9% en moyenne pour les neuf premiers mois de l'année.

Les opérations réalisées sur le plan national constituent, avec 115,3 milliards d'euros, la plus grande part de l'activité, alors que celles sur le plan international (affacturage de créances à l'exportation pour la quasi-totalité) représentent seulement 18,9 milliards d'euros. On notera cependant qu'au cours des sept dernières années, la part de l'international dans le total de l'activité a été doublée, passant de 7% en 2002 à 14% en 2008. Pour la troisième année consécutive, la croissance de l'activité à l'international est très nettement plus rapide (+29% en 2008 après +40,8% et +56,2% en 2007 et 2006) que pour les opérations réalisées au plan national (respectivement +12,3%, +19,3% et +10,7%).

Affacturage
Variation annuelle des opérations*



* Montant des créances prises en charge. Hors opérations de « floor plan » et de forfaitage

Au 31 décembre 2008, l'**encours net des créances à recouvrer** s'établit à **25,1 milliards d'euros**, en augmentation de **+7%** sur les douze derniers mois (après +17,2% l'année précédente), dont 22,3 milliards d'euros d'opérations réalisées sur le plan national et 2,3 milliards d'euros d'opérations sur le plan international.

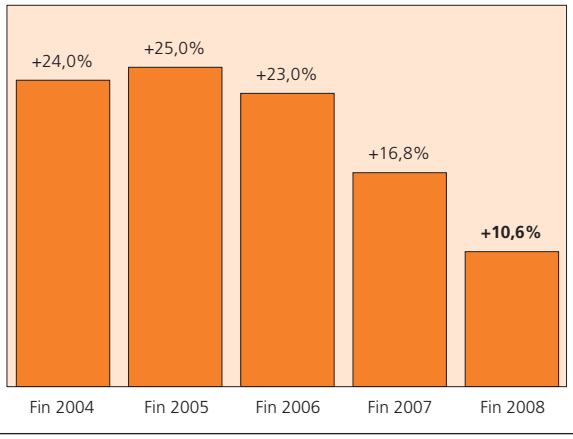
On estime le nombre de clients (10) des sociétés d'affacturage à près de 28 800 à fin 2008, soit une hausse de +10,5% en un an (après +7,3% en 2007).

Les **résultats** de l'exercice 2008 sont dans l'ensemble **satisfaisants**. Sur la base d'un échantillon composé de 11 des plus importants intervenants, on constate que 10 sociétés ont dégagé en 2008 des résultats positifs, dont 8 d'un montant supérieur à celui de l'exercice précédent.

LES SOCIÉTÉS DE CAUTION

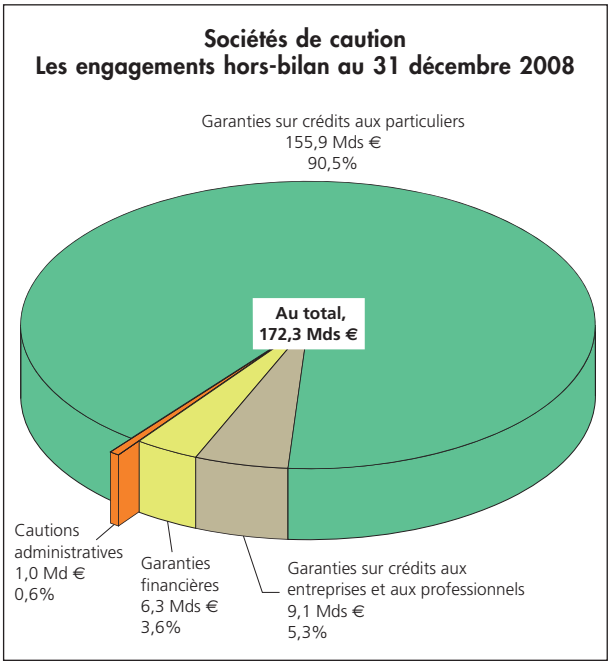
Pour la troisième année consécutive, les engagements au hors-bilan des **sociétés de caution** ralentissent leur progression : celle-ci est de **+10,6%** sur douze mois à fin décembre 2008 (à **172,3 milliards d'euros**), après +13,6% à fin juin 2008 et +16,8% à fin décembre 2007.

Sociétés de caution
Evolution des engagements au hors-bilan
En glissement sur douze mois en %



Les garanties de bonne fin sur **crédits aux particuliers** représentent maintenant la quasi-totalité (90,5%) des engagements des sociétés de caution de l'ASF, soit **155,9 milliards d'euros** à fin décembre 2008. On observe pour ces garanties une nette décélération, de +17,5% sur douze mois à fin décembre 2007, la progression des engagements est ramenée à +14,2% à fin juin 2008 et termine l'année à **+11,3%** à fin décembre.

(9) Hors opérations de « floor plan » et de forfaitage.
(10) On désigne par « clients » les entreprises qui ont conclu un contrat d'affacturage pour les distinguer des « acheteurs » qui sont les entreprises dont les clients sont les créanciers.



Dans les autres secteurs, les évolutions divergent : si les garanties de bonne fin sur **crédits aux entreprises et aux professionnels** augmentent de +7,8% sur douze mois (après +17,1% en 2007) à 9,1 milliards d'euros, les **garanties financières** (11) stagnent à 6,3 milliards d'euros (+0,3% sur douze mois, après +5,6% en 2007), tandis que les **cautions administratives** reculent de –0,6% sur douze mois (après –0,1% l'année précédente) à 1 milliard d'euros.

Les **résultats** de l'exercice 2008 apparaissent **moins bien orientés** que certaines années antérieures. Sur la base d'un échantillon composé de 30 des plus importants intervenants, on constate que 90% des sociétés ont dégagé en 2008 des résultats positifs, mais seulement 12 (40% du total) d'un montant supérieur à celui de l'exercice précédent.

(11) Il s'agit de la garantie des fonds déposés par les clients de certaines professions (agents immobiliers et administrateurs de biens, entreprises de travail temporaire, agences de voyage, exploitants d'installations classées, entreprises du bâtiment pour la garantie financière d'achèvement).