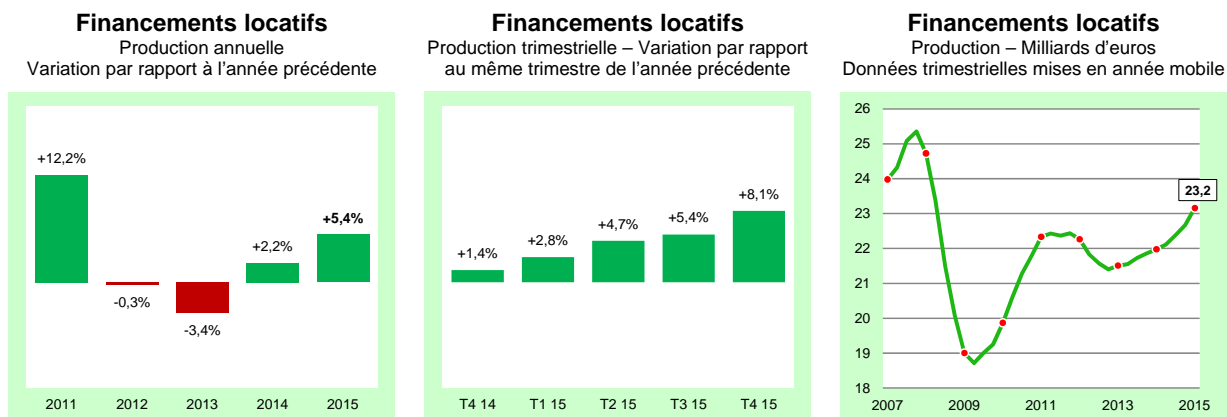


TABLEAU DE BORD ASF

L'activité
des établissements
spécialisés en 2015

Le financement des investissements des entreprises et des professionnels

Le financement des investissements d'équipement en 2015 : L'activité se redresse pour les financements locatifs (+5,4%)



Les établissements spécialisés dans le financement locatif de l'équipement des entreprises et des professionnels (opérations de location avec ou sans option d'achat) avaient retrouvé le chemin de la croissance en 2014. Celle-ci se confirme et accélère en 2015 : avec **23,2 Mds d'euros**, les investissements nouveaux HT progressent de +5,4% (après +2,2% en 2014 et -3,4% en 2013). Cette croissance annuelle moyenne est d'autant mieux orientée qu'elle est la résultante de hausses trimestrielles qui sont allées en s'accroissant tout au long de l'année 2015 : +2,8% au premier trimestre par rapport à la même période de l'année précédente, +4,7% au deuxième, +5,4% à l'été et +8,1% au cours des trois derniers mois. Contrairement à l'année précédente, l'évolution annuelle des opérations de location avec option d'achat (crédit-bail mobilier et opérations connexes) a été moins favorable que celle des opérations sans option d'achat (respectivement +3,2% et +8,3% par rapport à 2014).

- Les investissements en **crédit-bail mobilier *stricto sensu*** (au sens de la loi du 2 juillet 1966) sont les opérations de location qui progressent le plus lentement sur l'ensemble de l'année 2015 : +1,7% par rapport à 2014 (après +2,8% cette dernière année), à **10,6 Mds d'euros**, soit un volume d'activité encore inférieur de -16% par rapport à 2008, année record. A l'inverse, les **opérations connexes** de location avec option d'achat de voitures particulières destinées aux entreprises et aux professionnels enregistrent la plus forte hausse de la production : +11,1% sur l'année par rapport à 2014 avec **2,2 Mds d'euros**.

Au total, les opérations de location avec option d'achat ont représenté, en 2015, 23% du total des investissements des entreprises en biens manufacturés¹ et 22% en moyenne sur les trente dernières années.

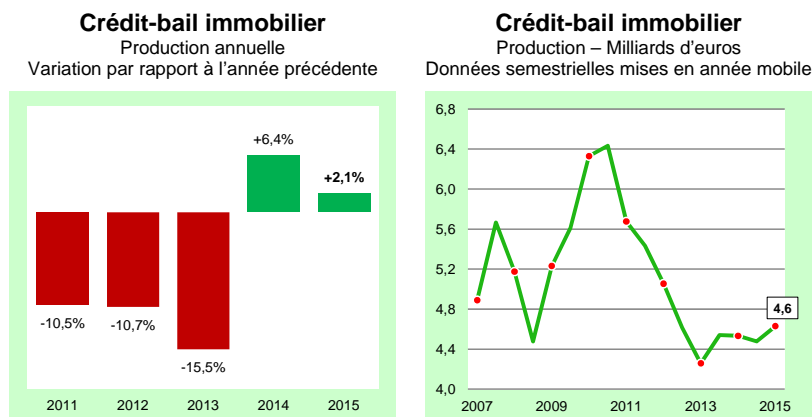
- Avec **10,3 Mds d'euros**, les opérations de **location sans option d'achat** sont en hausse de +8,3% par rapport à 2014, après la quasi-stagnation constatée cette dernière année (+0,1%). Cette progression d'ensemble résulte d'une augmentation de +7% pour les opérations de location financière (à 5,3 Mds d'euros) et d'une hausse de +9,7% pour la location longue durée (à 5 Mds d'euros).
- Tous modes de financements locatifs confondus (location avec et sans option d'achat), le secteur du matériel de bureautique est le seul à enregistrer un recul par rapport à l'année précédente (-0,5% à 1,4 Md d'euros). Tous les autres progressent : +11% à 5 Mds d'euros pour les voitures particulières, +8,4% à 8 Mds d'euros pour le secteur des financements de véhicules utilitaires et industriels, +4,1% à 1,9 Md d'euros pour le matériel informatique, et +0,1% à 6,9 Mds d'euros pour les autres matériels d'équipement.

Aux financements locatifs s'ajoutent des opérations sous forme de **crédits d'équipement classiques**. Avec **4,4 Mds d'euros**, la production correspondante marque une très forte progression par rapport à l'année précédente (+43,3%), en raison notamment de l'incidence d'opérations ponctuelles d'un montant unitaire particulièrement élevé.

¹ Investissements des entreprises non-financières en machines et biens d'équipement, produits informatiques, électroniques et optiques, équipements électriques, automobiles et autres matériels de transport... (Source : INSEE / Comptes nationaux).

Le financement des investissements des entreprises et des professionnels

Le financement des investissements immobiliers en 2015 : Légère hausse de la production en crédit-bail immobilier (+2,1%)



Le secteur du financement des investissements immobiliers des entreprises se contracte globalement pour la cinquième année consécutive : la production est en baisse de -8,5% par rapport à 2014 avec 7,2 Mds d'euros. Les évolutions diffèrent cependant selon les **trois modes de financement** qui composent le secteur.

- Après avoir renoué avec la croissance en 2014 (+6,4%) suite à trois années consécutives de net repli, les opérations de **crédit-bail immobilier** enregistrent, avec **4,6 Mds d'euros** de nouveaux contrats signés en 2015, une légère hausse de **+2,1%** par rapport à l'année précédente. Cette tendance n'est acquise qu'au second semestre 2015 (+6,1% par rapport à la même période de l'année précédente) après le recul constaté de -2,6% au premier. Mais la production de 2015 demeure encore inférieure de -27% au niveau record atteint en 2010.

Les évolutions sont diversifiées selon les types de locaux concernés :

- Les locaux de bureaux, qui représentent la part la plus importante de la production en 2015, progressent de +12,1% à 1,41 Md d'euros.
- Le secteur des locaux industriels (usines, ateliers, entrepôts...) ainsi que celui des locaux divers (cliniques, hôpitaux, cinémas...) sont en forte hausse, de respectivement +18,3% à 1,36 Md d'euros et +23,9% à 0,69 Md d'euros.
- En revanche, les investissements en locaux commerciaux (magasins, supermarchés, hôtels...) sont en net recul : -25,5% à 1,17 Md d'euros.

Dans ces différents secteurs de l'immobilier d'entreprise, le crédit-bail immobilier a permis de financer, au cours des vingt dernières années, plus de **100 Mds d'euros**² d'investissements.

- Les **Sofergie** ont pour leur part initié **1,2 Md d'euros** de nouvelles opérations, en progression de +3,1% sur 2015, dont la quasi-totalité sous forme de crédits classiques (1,1 Md d'euros et +8,7%), l'activité sous forme de crédit-bail étant désormais très marginale.
- Les **financements classiques** - composés pour la quasi-totalité d'opérations à moyen et long terme³ - s'effondrent par rapport à 2014 (-36,8%) avec **1,4 Md d'euros** de nouveaux crédits distribués, soit un montant de production inférieur de -85% à celui de 2007, dernière année d'avant-crise. Cette contraction de l'activité a été continue durant l'année 2015 : à un premier semestre de forte baisse (-37,1% par rapport à l'année précédente) a succédé un recul équivalent au second (-36,6%).

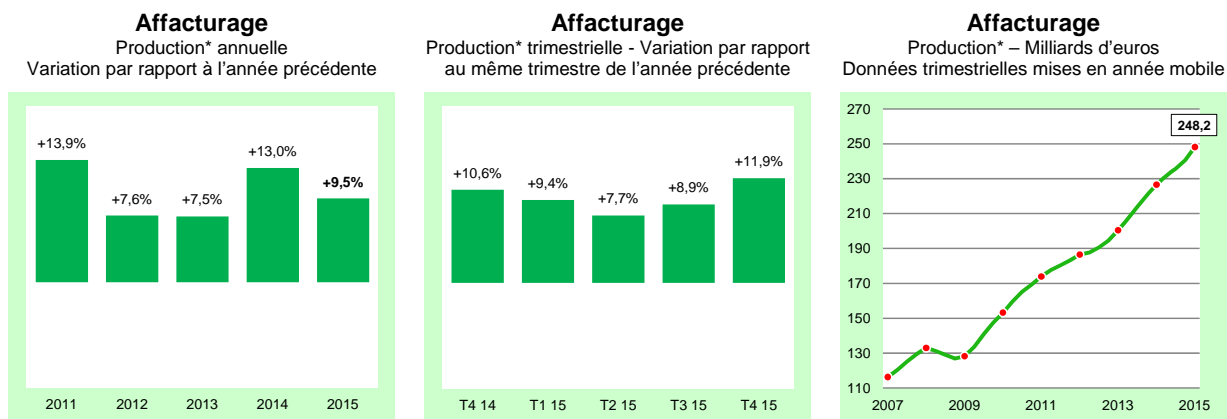
² Euros constants 2015.

³ Les opérations consacrées au financement à court terme des promoteurs et marchands de biens, dont la part s'est amenuisée au fil des années, ont désormais quasiment disparu chez les adhérents de l'ASF.

Les services financiers

L'affacturage en 2015 :

Activité soutenue malgré un ralentissement de la croissance (+9,5%)



* Montant des créances prises en charge.

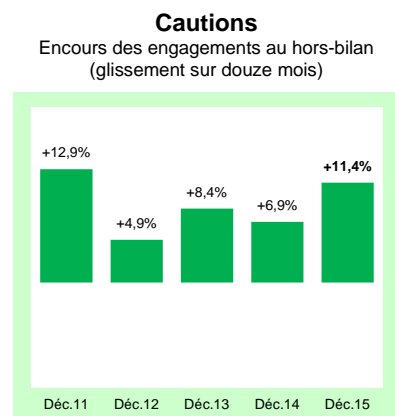
Avec 248,2 Mds d'euros de créances prises en charge en 2015, l'activité des sociétés d'affacturage est en hausse de +9,5% par rapport à l'année précédente. La croissance de l'activité demeure soutenue, même si le rythme ralentit par rapport à celui de 2014 (+13%).

Le profil infra-annuel des opérations montre que l'année 2015 se termine sur un quatrième trimestre bien orienté : +11,9% (par rapport à la même période de 2014) après une progression de +8,9% durant l'été, +7,7% au printemps et +9,4% au premier trimestre.

Le dynamisme des opérations est plus accentué à l'international (+18,1% avec 67,4 Mds d'euros, dont +19,2% pour 56,4 Mds d'euros à l'exportation et +12,7% pour 11 Mds d'euros à l'importation), que sur le plan domestique (+6,6% par rapport à l'année précédente avec 180,7 Mds d'euros). En 2015, l'activité à l'international a représenté 27,2% du total des opérations contre seulement 7,6% dix ans auparavant.

Sur le marché européen de l'affacturage - qui représente environ 60% du marché mondial - la France se situe au deuxième rang derrière le Royaume-Uni.

Les sociétés de caution en 2015 : Une hausse à deux chiffres (+11,4%)

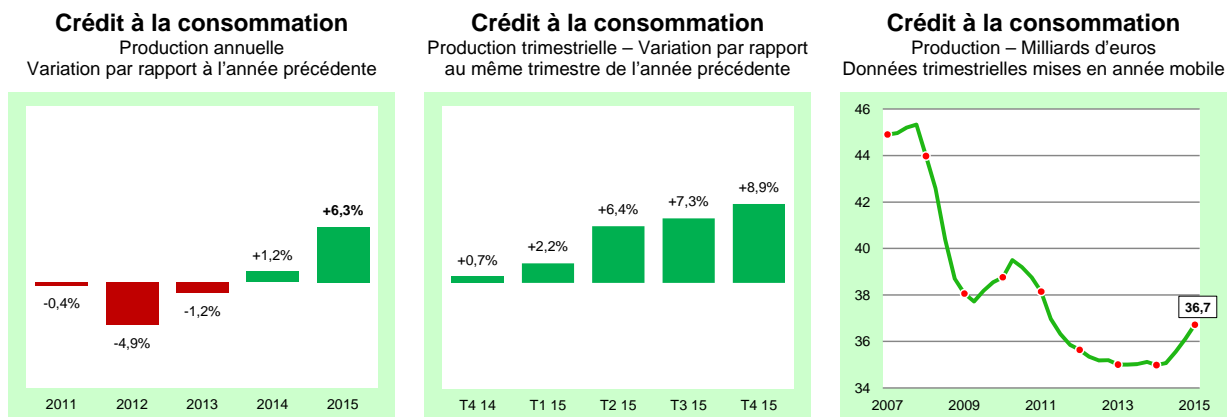


Le montant des engagements au hors-bilan des sociétés de caution atteint 459,7 Mds d'euros à fin décembre 2015, en hausse accentuée par rapport à l'année précédente : +11,4% sur douze mois, après +6,9% en 2014. Les garanties de bonne fin sur crédits aux particuliers constituent la plus grande partie de ces engagements.

On notera une nouvelle fois que ces chiffres sont fortement influencés par l'activité d'une société dont la part dans le total est très importante.

Le financement de l'équipement des particuliers

Le crédit à la consommation en 2015 : Nette amélioration de l'activité (+6,3%)

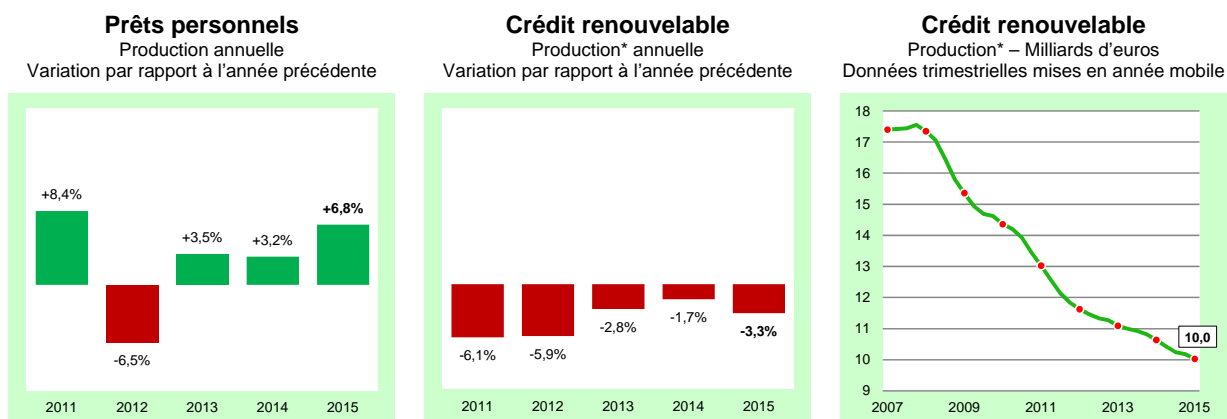


Après la modeste croissance de la production en 2014 (+1,2%) des établissements spécialisés dans le crédit à la consommation, l'ensemble de l'année 2015 marque une nette amélioration de l'activité (+6,3%) liée au développement soutenu des financements d'automobiles neuves sous forme de location avec option d'achat (LOA). Bien que le marché se redresse globalement, il demeure toutefois très dégradé puisqu'avec un montant de 36,7 Mds d'euros, la production de 2015 est encore inférieure de -18% à son pic historique de 2007.

Le profil infra-annuel de l'évolution de la production de nouveaux crédits à la consommation montre une accélération de l'activité au fil de l'année : la hausse de la production, qui était de +2,2% au premier trimestre par rapport à la même période de l'année précédente, est passée à +6,4% au printemps puis à +7,3% durant l'été, pour enfin atteindre +8,9% au quatrième trimestre.

Les évolutions des principaux secteurs sont les suivantes :

- Contrairement à 2014, les **prêts personnels** enregistrent une bonne performance au quatrième trimestre 2015 : +10% par rapport à la même période de l'année précédente après +5,3% durant l'été et +1,1% et +10,4% au cours des deux premiers trimestres. Sur l'ensemble de 2015, la production progresse de +6,8% à 12,6 Mds d'euros, après +3,2% l'année précédente. Le **prêt personnel** est le **premier produit de financement** des établissements spécialisés en crédit à la consommation (avec 34% du total de la production), devant le crédit renouvelable, les crédits affectés et la LOA.



* Nouvelles utilisations à crédit.

Le financement de l'équipement des particuliers

Le crédit à la consommation en 2015 (suite)

- En revanche, la décroissance d'activité pour le **crédit renouvelable** s'est poursuivie sur chacun des trimestres de 2015 : les nouvelles utilisations de crédit renouvelable se contractent au quatrième trimestre de -2,1% (par rapport à la même période de 2014), après un repli au troisième trimestre 2015 (-0,7%) et une première partie de l'année en net recul (-5,5% au premier trimestre et -5,1% au deuxième). La production s'établit à **10 Mds d'euros** pour 2015, en retrait de **-3,3%** par rapport à 2014, après **-1,7%** cette dernière année. Après une **chute quasi-continue depuis 2009**, le volume d'activité ressort en 2015 inférieur de près de **-43%** à celui, historiquement haut, atteint, en année pleine, à la fin de l'été 2008. La **part du crédit renouvelable** dans le total de la production des établissements spécialisés a été ramenée de **41%** en cumul sur douze mois à fin juin 2009 à **27%** à fin décembre 2015.
- Sur un marché **automobile** mieux orienté (avec 1,92 million d'unités, les immatriculations de voitures particulières progressent en 2015 de +6,8% sur un an mais restent encore inférieures de -6% à leur moyenne de longue période), les financements de voitures particulières neuves (par crédit classique et location avec option d'achat - LOA -) auprès des particuliers enregistrent en 2015, avec **6,9 Mds d'euros**, une forte progression de **+21,5%** par rapport à 2014, après +3,9% cette dernière année. La croissance de l'activité a été importante tout au long de l'année 2015, particulièrement en seconde partie : la progression par rapport à la même période de 2014 était de +16,5% et +11,1% aux deux premiers trimestres avant d'atteindre +28,6% et +30,6% aux deux derniers. Le dynamisme de ces financements s'explique par le **fort développement des opérations de LOA** qui progressent de +48,6% sur l'ensemble de 2015 – pendant que les financements par crédits affectés reculent sur la même période de -3,1% –, et contribuent ainsi à la croissance d'ensemble du crédit à la consommation pour +3,8 points.
- Les financements affectés de **biens d'équipement du foyer** (électroménager, équipement multimédia, meubles...) augmentent de +7% au quatrième trimestre (par rapport à la même période de l'année précédente), après +1,5% au premier trimestre et +2,7% et +1,9% les deux trimestres suivants. Sur l'ensemble de 2015, l'évolution de ces financements, après deux années de contraction de l'activité, redevient positive, avec **+3,5%** à **2,7 Mds d'euros** contre -5,4% en 2014 et -6,5% en 2013.



Données chiffrées

Production (en millions d'euros)	En 2014*	En 2015	Variation 2015/2014
. Equipement des entreprises et des professionnels	25 006	27 512	+10,0%
. Crédit classique (1)	3 036	4 352	+43,3%
. Location de matériels	21 970	23 160	+5,4%
. Crédit-bail mobilier et autres opérations de LOA (2)	12 455	12 857	+3,2%
. Crédit-bail mobilier (loi du 2.7.1966)	10 431	10 608	+1,7%
. Autres opérations de LOA (2) (voitures particulières)	2 024	2 248	+11,1%
. Location sans option d'achat (3)	9 514	10 304	+8,3%
. Location financière	4 911	5 255	+7,0%
. Location longue durée	4 604	5 049	+9,7%
. Equipement des particuliers (crédit à la consommation)	34 547	36 721	+6,3%
. Crédit classique	31 279	31 995	+2,3%
. Crédits affectés	9 151	9 410	+2,8%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)	10 374	10 029	-3,3%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)	11 754	12 555	+6,8%
. Location (4)	3 268	4 727	+44,6%
. Immobilier d'entreprise	7 918	7 247	-8,5%
. Financement immobilier classique	2 189	1 384	-36,8%
. Sofergie	1 196	1 234	+3,1%
. Crédit-bail immobilier	4 533	4 630	+2,1%
. Affacturage (5)	226 598	248 194	+9,5%
Engagements hors-bilan (en millions d'euros)	Au 31.12.2014*	Au 31.12.2015	Variation 2015/2014
. Sociétés de caution	412 783	459 676	+11,4%

* Les chiffres concernant 2014 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 1er janvier 2016. Ils tiennent compte des modifications, parfois sensibles, qui ont pu être apportées par certaines sociétés aux informations fournies l'année précédente.

(1) L'évolution de ces financements est souvent marquée par des variations de grande amplitude, la modestie des chiffres les rendant dépendants d'opérations ponctuelles de montant - relativement - important.

(2) LOA : Location avec Option d'Achat.

(3) Les opérations de location sans option d'achat peuvent relever de deux catégories :

- 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 opérations de location longue durée sont des opérations sans option d'achat ne répondant pas aux critères définissant la location financière.

(4) Location avec option d'achat d'automobiles pour la plus grande partie.

(5) Montant des créances prises en charge. Hors opérations de "floor plan" et de forfaitage.

