

1985 / 2009 :
25 ANS DE CONCOURS
DU CREDIT-BAIL AU FINANCEMENT
DE L'IMMOBILIER D'ENTREPRISE

1985 / 2009 : 25 ans de concours du crédit-bail au financement de l'immobilier d'entreprise*

1.Introduction: le crédit-bail immobilier, les raisons d'un succès	3
2. Vingt-cinq ans d'engagements cumulés en crédit-bail immobi vue d'ensemble de la situation à fin 2009	lier :
. Les différents types de locaux	4 5
3. Cartographie 2009 : analyse par types de locaux	
. Les locaux industriels	6
Les locaux commerciaux	7 8
. Les autres locaux	9

 $^{^{\}star}$ Opérations réalisées avec la clientèle "Entreprises" (PME et grands comptes, à l'exception des collectivités locales).

1. Le crédit-bail immobilier, les raisons d'un succès

Un régime juridique spécifique ...

ur le plan juridique, trois éléments fondamentaux et liés caractérisent le contrat de créditbail immobilier : il s'agit d'une opération de location, concernant un bien immobilier à usage professionnel, assortie d'une promesse unilatérale de vente. A l'issue du contrat, le preneur a le choix entre trois options : soit le rachat du bien pour un montant fixé dès l'origine (valeur résiduelle, qui doit tenir compte des versements effectués à titre de loyers), soit , sous certaines conditions, la poursuite de la location, soit, enfin, la restitution du bien à son propriétaire, c'està-dire le crédit-bailleur.

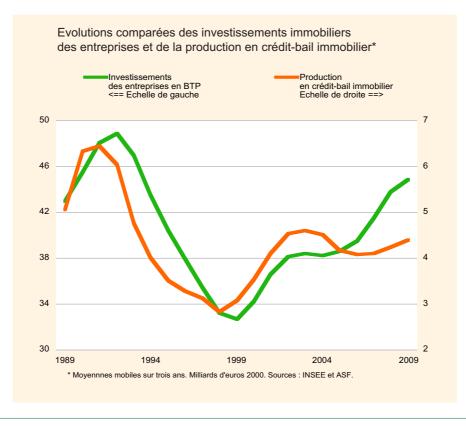
... qui permet un financement adapté

Ces éléments fondamentaux du contrat de crédit-bail expliquent en grande partie l'intérêt économique de la formule. En particulier, la propriété du bien par le bailleur est fondamentale : plus qu'une sûreté, plus qu'une garantie, c'est elle qui explique principalement le succès du produit auprès d'entreprises accédant par ailleurs difficilement aux financements traditionnels. En effet, c'est parce qu'il conserve la propriété de l'immeuble que l'établissement de crédit-bail est en mesure d'accorder plus facilement un financement, étant à même de prendre des risques plus importants que s'il ne disposait que d'une sûreté personnelle (caution) ou d'un droit réel (hypothéque) à l'encontre de l'utilisateur du bien. De là les différents avantages que présente le crédit-bail pour l'entreprise utilisatrice : un financement total de l'investissement TTC (le crédit bancaire classique nécessite un apport initial et ne comprend jamais la TVA), une réponse rapide à la demande de financement, une grande souplesse dans la mise au point du contrat (barêmes personnalisés adaptés aux caractéristiques de l'activité), des prestations accessoires (assistance technique et juridique, assurances spécifiques, etc.), une optimisation financière (le crédit-bail permet de préserver la trésorerie de l'entreprise qui conserve ainsi les fonds propres nécessaires au financement des besoins de son exploitation).

Résultat : 72 000 immeubles à usage professionnel financés en 25 ans pour 122 Mds €

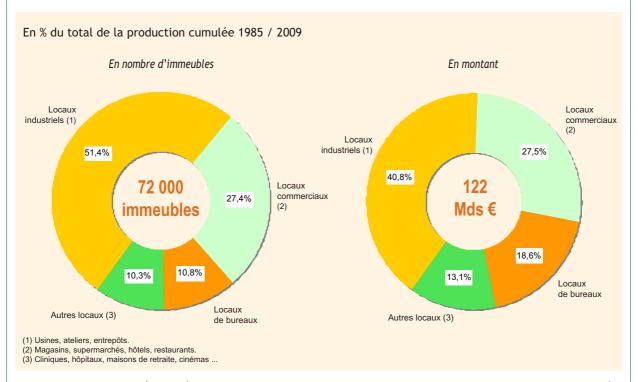
Au cours des vingt-cinq dernières années, le crédit-bail immobilier a apporté une contribution précieuse à l'effort d'investissement immobilier des entreprises françaises : de 1985 à 2009, c'est 122 Mds € (euros constants 2009) qui auront été investis, représentant 72 000 immeubles de nature variée (usines, entrepôts, supermarchés, bureaux, hôtels, cliniques ...) répartis dans toutes les régions françaises.

Cette technique de financement est étroitement corrélée à la demande d'investissement des agents économiques dont elle accentue, tant à la hausse qu'à la baisse, les tendances de fond. Les courbes des nouveaux engagements en crédit-bail et des investissements des entreprises en BTP apparaissent pratiquement homothétiques sur les vingt-cinq dernières années, reproduisant les mêmes phases d'évolution: tendance à une forte montée en puissance jusqu'au pic du début des années 1990 suivi d'un recul accentué précédant le nouvel essor du début de la décennie 2000, croissance elle-même stoppée en 2001/2002 avant des signes de reprise ces dernières années.



2. Vue d'ensemble de la situation à fin 2009

Les différents types de locaux



Les engagements cumulés en crédit-bail immobilier sur la période 1985 / 2009 représentent **71 828 immeubles** pour un montant de **122,1 Mds** € (euros constants valeur 2009). Globalement, le montant moyen de l'opération ressort à 1,7 million €.

On distingue quatre grandes catégories de locaux :

- les locaux industriels (usines, ateliers, entrepôts) constituent la première composante avec 36 239 immeubles (51,4% du total), pour un montant de 49,8 Mds € (40,8% du total) et un montant moyen par opération de 1,35 million €;

- les locaux commerciaux (magasins, supermarchés, hôtels, restaurants) entrent pour 19 669 immeubles (27,4% du total) pour un montant de 33,6 Mds € (27,5% du total), soit des opérations d'un montant unitaire moyen de 1,71 million € ;
- les locaux de bureaux représentent 7 788 immeubles (10,8% du total) pour 22,7 Mds € (18,6% du total), soit un montant unitaire moyen de 2,91 millions €.
- enfin, **7 432 locaux divers** (10,3% du total) représentent, avec **16 Mds** €, 13,1% du volume total, pour 2,16 millions € de montant unitaire moyen.

Engagements cumulés en crédit-bail immobilier (1985 / 2009)	En montant (millions € valeur 2009)	En % du total	En nombre d'immeubles (unités)	En % du total	Montant moyen (milliers €)
Total	122 093	100,0%	71 828	100,0%	1 700
Locaux industriels (usines, ateliers, entrepôts)	49 799	40,8%	36 939	51,4%	1 348
Locaux commerciaux (magasins, supermarchés, hôtels, restaurants)	33 591	27,5%	19 669	27,4%	1 708
Locaux de bureaux	22 686	18,6%	7 788	10,8%	2 913
Autres locaux	16 017	13,1%	7 432	10,3%	2 155

L'implantation géographique des locaux

La production cumulée des sociétés de crédit-bail immobilier sur la période 1985 / 2009 se répartit entre toutes les régions, sans exception.

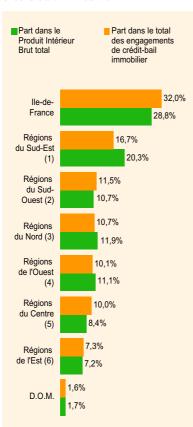
L'ensemble du tissu économique national est ainsi irrigué de façon équilibrée. Si l'Ile-de-France confirme ici le premier rang régional qui est le sien en termes de création de richesse (29% du Produit Intérieur Brut national, à rapprocher de sa part dans les engagements en crédit-bail immobilier, soit 18% en nombre d'immeubles et 32% en montant), l'ensemble des autres régions représentent la plus grande partie de l'activité: 82% des immeubles financés par crédit-bail immobilier (68% en montant) sont situés hors Ile-de-France.

Les cinq plus importantes régions (Ile-de-France, Rhône-Alpes, PACA, Bretagne et Aquitaine) concentrent près de 50% du total des engagements en nombre d'immeubles ; les 10 premières 70%.

En % du total des engagements cumulés 1985 / 2009 En En montant Ile-de-France 18% Autres régions 82% Autres régions 68%

Crédit-bail immobilier et Produit Intérieur Brut

On constate une étroite corrélation entre le poids respectif des différentes régions en termes de PIB et la répartition géographique des engagements en crédit-bail immobilier.



- (1) Languedoc-Roussillon, PACA (Provence-Alpes-Côte d'Azur et Corse), Rhône-Alpes.
 (2) Aquitaine, Midi-Pyrénées, Poitou-Charentes.
- (2) Aquitaine, Midr-Fyrenees, Foliou-Charentes.(3) Champagne-Ardenne, Haute-Normandie, Nord-Pas de Calais, Picardie.
- (4) Basse-Normandie, Bretagne, Pays de la Loire.
- (5) Auvergne, Bourgogne, Centre, Limousin.(6) Alsace, Franche-Comté, Lorraine.

* Provence-Alpes-Côte d'Azur et Corse

Implantation des locaux selon les régions	En montant (millions € valeur 2009)	En % du total	En nombre d'immeubles (unités)	En % du total	Montant moyen (milliers €)
Total	122 093	100,0%	71 828	100,0%	1 700
Alsace	3 324	2,7%	2 128	3,0%	1 562
Aquitaine	6 096	5,0%	4 212	5,9%	1 447
Auvergne	2 261	1,9%	2 062	2,9%	1 096
Basse-Normandie	1 849	1,5%	1 419	2,0%	1 303
Bourgogne	3 211	2,6%	2 919	4,1%	1 100
Bretagne	6 208	5,1%	4 777	6,7%	1 300
Centre	5 650	4,6%	3 829	5,3%	1 476
Champagne-Ardenne	1 911	1,6%	1 433	2,0%	1 333
Franche-Comté	2 177	1,8%	1 853	2,6%	1 175
Haute-Normandie	3 368	2,8%	1 933	2,7%	1 742
lle-de-France	39 054	32,0%	12 681	17,7%	3 080
Languedoc-Roussillon	3 106	2,5%	2 254	3,1%	1 378
Limousin	1 028	0,8%	740	1,0%	1 389
Lorraine	3 393	2,8%	2 439	3,4%	1 391
Midi-Pyrénées	5 156	4,2%	3 377	4,7%	1 527
Nord-Pas de Calais	4 252	3,5%	2 601	3,6%	1 635
PACA*	7 486	6,1%	4 339	6,0%	1 725
Pays de la Loire	4 286	3,5%	3 820	5,3%	1 122
Picardie	3 587	2,9%	2 099	2,9%	1 709
Poitou-Charentes	2 830	2,3%	2 596	3,6%	1 090
Rhône-Alpes	9 856	8,1%	7 329	10,2%	1 345
D.O.M.	2 004	1,6%	988	1,4%	2 028

3. Cartographie 2009: analyse par types de locaux

Les locaux industriels

En 25 ans, près de 50 Mds € d'engagements pour 37 000 immeubles

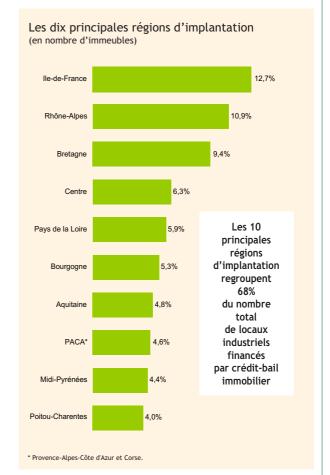
Avec 36 939 immeubles, soit 51,4% du total du parc, les locaux industriels (usines, ateliers, entrepôts ...) constituent la première composante des engagements cumulés des vingt-cinq dernières années des sociétés de crédit-bail immobilier au plan national.

Sur le plan géographique, les dix principales régions d'implantation regroupent 68% du nombre total de locaux industriels, dont près de 13% pour l'Ile-de-France (part la plus importante) et 55% pour les autres régions. Au total, 87% des locaux sont situés hors Ile-de-France.

La part relative la plus importante se situe en Bretagne : dans cette région, sur 100 immeubles professionnels financés par crédit-bail immobilier, 73 sont des locaux industriels (cette proportion tombe à 37 pour 100 en Ile-de-France).

Ces locaux représentent un montant global de 49,8 Mds €, soit 40,8% du total des engagements. L'Ile-de-France regroupe la part la plus importante avec 16,7% du total

Pour ce type de locaux, le montant unitaire moyen des opérations est de 1,35 million €. Il culmine à 1,9 million € en Haute-Normandie et n'atteint que 0,9 million € en Poitou-Charentes.



Locaux industriels: données chiffrées selon l'implantation géographique	Montant par région du type de locaux considéré (millions € valeur 2009)	Pa du type de loca Dans le montant total au niveau national de ce type de locaux (% du total général)		Nombre d'immeubles par région du type de locaux considéré (unités)	Dans le nombre d'immeubles total au niveau national de ce type de locaux (% du total général)	•	Montant moyen des engagements par région du type de locaux considéré (milliers €)
Total	49 799	100,0%	40,8%	36 939	100,0%	51,4%	1 348
Alsace	1 679	3,4%	50,5%	1 068	2,9%	50,2%	1 572
Aquitaine	2 347	4,7%	38,5%	1 778	4,8%	42,2%	1 320
Auvergne	1 432	2,9%	63,3%	1 399	3,8%	67,9%	1 023
Basse-Normandie	1 081	2,2%	58,5%	791	2,1%	55,8%	1 366
Bourgogne	1 930	3,9%	60,1%	1 955	5,3%	67,0%	987
Bretagne	4 356	8,7%	70,2%	3 486	9,4%	73,0%	1 250
Centre	3 531	7,1%	62,5%	2 320	6,3%	60,6%	1 522
Champagne-Ardenne	977	2,0%	51,1%	705	1,9%	49,2%	1 386
Franche-Comté	1 462	2,9%	67,1%	1 309	3,5%	70,7%	1 116
Haute-Normandie	1 955	3,9%	58,0%	1 016	2,8%	52,6%	1 923
Ile-de-France	8 334	16,7%	21,3%	4 688	12,7%	37,0%	1 778
Languedoc-Roussillon	1 220	2,5%	39,3%	1 138	3,1%	50,5%	1 072
Limousin	655	1,3%	63,8%	457	1,2%	61,7%	1 433
Lorraine	1 415	2,8%	41,7%	1 034	2,8%	42,4%	1 368
Midi-Pyrénées	2 170	4,4%	42,1%	1 628	4,4%	48,2%	1 333
Nord-Pas de Calais	1 946	3,9%	45,8%	1 090	3,0%	41,9%	1 786
PACA*	2 222	4,5%	29,7%	1 708	4,6%	39,4%	1 301
Pays de la Loire	2 243	4,5%	52,3%	2 164	5,9%	56,6%	1 036
Picardie	1 964	3,9%	54,8%	1 157	3,1%	55,1%	1 698
Poitou-Charentes	1 295	2,6%	45,8%	1 489	4,0%	57,3%	870
Rhône-Alpes	4 843	9,7%	49,1%	4 017	10,9%	54,8%	1 206
D.O.M.	745	1,5%	37,2%	542	1,5%	54,9%	1 373

3. Cartographie 2009 : analyse par types de locaux

Les locaux commerciaux

En 25 ans, près de 34 Mds € d'engagements pour 19 700 immeubles

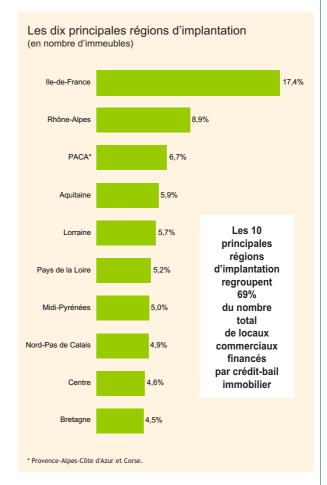
Avec 19 669 immeubles, les locaux commerciaux (magasins, supermarchés, hôtels, restaurants ...) représentent 27,4% du total des engagements cumulés des vingt-cinq dernières années des sociétés de crédit-bail immobilier au plan national.

Sur le plan géographique, les dix principales régions d'implantation regroupent 69% du nombre total de locaux commerciaux, dont 17% pour l'Ile-de-France (part la plus importante) et 52% pour les autres régions. Au total, 83% des locaux sont situés hors Ile-de-France.

La part relative la plus importante se situe en Lorraine où, sur 100 immeubles professionnels financés par crédit-bail immobilier, 46 sont des locaux commerciaux (cette proportion n'est que de 18 pour 100 en Bretagne).

Ces locaux représentent un montant global de 33,6 Mds €, soit 27,5% du total des engagements. La région lle-de-France regroupe à elle seule près de 31% de ce total.

Pour ce type de locaux, le montant unitaire moyen des opérations est de 1,71 million €. Il culmine à 3 millions € en Ile-de-France et n'atteint que 1 million € en Bretagne.



Locaux commerciaux:	Montant par région du type de locaux	Par du type de loca		Nombre d'immeubles par région		Part du type de locaux considéré	
données chiffrées selon l'implantation géographique	considéré (millions € valeur 2009)	Dans le montant total au niveau national de ce type de locaux (% du total général)	Dans le montant total de chaque région (% du total de chaque région)	du type de locaux considéré (unités)	Dans le nombre d'immeubles total au niveau national de ce type de locaux (% du total général)	Dans le nombre d'immeubles total de chaque région (% du total de chaque région)	par région du type de locaux considéré (milliers €)
Total	33 591	100,0%	27,5%	19 669	100,0%	27,4%	1 708
Alsace	1 146	3,4%	34,5%	651	3,3%	30,6%	1 760
Aquitaine	1 642	4,9%	26,9%	1 164	5,9%	27,6%	1 410
Auvergne	656	2,0%	29,0%	514	2,6%	24,9%	1 276
Basse-Normandie	538	1,6%	29,1%	431	2,2%	30,4%	1 248
Bourgogne	865	2,6%	26,9%	669	3,4%	22,9%	1 293
Bretagne	888	2,6%	14,3%	878	4,5%	18,4%	1 011
Centre	1 259	3,7%	22,3%	896	4,6%	23,4%	1 405
Champagne-Ardenne	657	2,0%	34,4%	533	2,7%	37,2%	1 233
Franche-Comté	525	1,6%	24,1%	423	2,2%	22,8%	1 241
Haute-Normandie	706	2,1%	21,0%	531	2,7%	27,5%	1 330
Ile-de-France	10 392	30,9%	26,6%	3 425	17,4%	27,0%	3 034
Languedoc-Roussillon	1 100	3,3%	35,4%	633	3,2%	28,1%	1 737
Limousin	293	0,9%	28,5%	212	1,1%	28,6%	1 380
Lorraine	1 399	4,2%	41,2%	1 112	5,7%	45,6%	1 258
Midi-Pyrénées	1 612	4,8%	31,3%	981	5,0%	29,1%	1 643
Nord-Pas de Calais	1 155	3,4%	27,2%	965	4,9%	37,1%	1 197
PACA*	2 683	8,0%	35,8%	1 323	6,7%	30,5%	2 028
Pays de la Loire	1 088	3,2%	25,4%	1 023	5,2%	26,8%	1 064
Picardie	1 019	3,0%	28,4%	665	3,4%	31,7%	1 533
Poitou-Charentes	726	2,2%	25,6%	620	3,2%	23,9%	1 171
Rhône-Alpes	2 451	7,3%	24,9%	1 745	8,9%	23,8%	1 405
D.O.M.	792	2,4%	39,5%	275	1,4%	27,8%	2 879

3. Cartographie 2009: analyse par types de locaux

Les locaux de bureaux

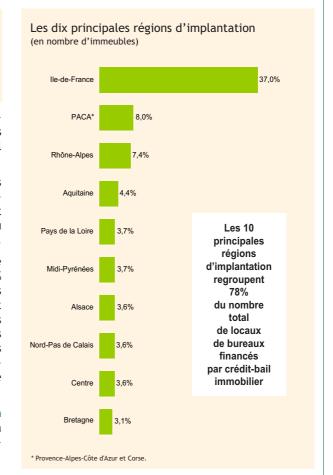
En 25 ans, près de 23 Mds € d'engagements pour 7 800 immeubles

Avec 7 788 immeubles, les locaux de bureaux constituent 10,8% du total des engagements cumulés des vingt-cinq dernières années des sociétés de crédit-bail immobilier au plan national.

Sur le plan géographique, les dix principales régions d'implantation regroupent 78% du nombre total de locaux de bureaux, dont 37% pour l'Ile-de-France (part la plus importante) et 41% pour les autres régions. Au total, 63% des locaux sont situés hors Ile-de-France.

Ces locaux représentent un montant global de 22,7 Mds €, soit 18,6% du total des engagements. 60% des engagements en locaux de bureaux ont été réalisés au cours de la seule période 1985/1995. Le financement en crédit-bail des locaux de bureaux s'est ensuite très nettement ralenti. Ce phénomène est d'autant plus amplifié qu'en région Ile-de-France (qui représente plus du tiers des opérations) continue de s'appliquer le régime fiscal des bureaux achevés depuis le 31 décembre 1995, qui se révèle de plus en plus pénalisant.

Pour ce type de locaux, le montant unitaire moyen des opérations est de 2,91 millions €. Il culmine à 5,1 millions € en Ile-de-France et n'atteint que 1 million € en Champagne-Ardenne.



Locaux de bureaux: données chiffrées selon l'implantation géographique	Montant par région du type de locaux considéré (millions € valeur 2009)	Dans le montant total au niveau national de ce type de locaux (% du total général)	••	Nombre d'immeubles par région du type de locaux considéré (unités)	Dans le nombre d'immeubles total au niveau national de ce type de locaux (% du total général)	• •	Montant moyen des engagements par région du type de locaux considéré (milliers €)
Total	22 686	100,0%	18,6%	7 788	100,0%	10,8%	2 913
Alsace	376	1,7%	11,3%	284	3,6%	13,3%	1 325
Aquitaine	546	2,4%	9,0%	344	4,4%	8,2%	1 586
Auvergne	109	0,5%	4,8%	80	1,0%	3,9%	1 366
Basse-Normandie	162	0,7%	8,7%	131	1,7%	9,2%	1 233
Bourgogne	223	1,0%	6,9%	177	2,3%	6,1%	1 259
Bretagne	453	2,0%	7,3%	243	3,1%	5,1%	1 862
Centre	454	2,0%	8,0%	278	3,6%	7,3%	1 633
Champagne-Ardenne	156	0,7%	8,2%	147	1,9%	10,3%	1 064
Franche-Comté	134	0,6%	6,1%	84	1,1%	4,6%	1 591
Haute-Normandie	321	1,4%	9,5%	221	2,8%	11,4%	1 454
Ile-de-France	14 787	65,2%	37,9%	2 881	37,0%	22,7%	5 133
Languedoc-Roussillon	248	1,1%	8,0%	179	2,3%	7,9%	1 383
Limousin	45	0,2%	4,4%	35	0,4%	4,8%	1 281
Lorraine	372	1,6%	11,0%	225	2,9%	9,2%	1 651
Midi-Pyrénées	415	1,8%	8,0%	286	3,7%	8,5%	1 450
Nord-Pas de Calais	618	2,7%	14,5%	280	3,6%	10,8%	2 208
PACA*	1 036	4,6%	13,8%	626	8,0%	14,4%	1 655
Pays de la Loire	399	1,8%	9,3%	288	3,7%	7,6%	1 386
Picardie	292	1,3%	8,1%	160	2,1%	7,6%	1 825
Poitou-Charentes	189	0,8%	6,7%	139	1,8%	5,4%	1 357
Rhône-Alpes	994	4,4%	10,1%	575	7,4%	7,8%	1 728
D.O.M.	359	1,6%	17,9%	125	1,6%	12,7%	2 874
* Provence-Alpes-Côte d'Azur et	Corse.						

3. Cartographie 2009 : analyse par types de locaux

Les autres locaux

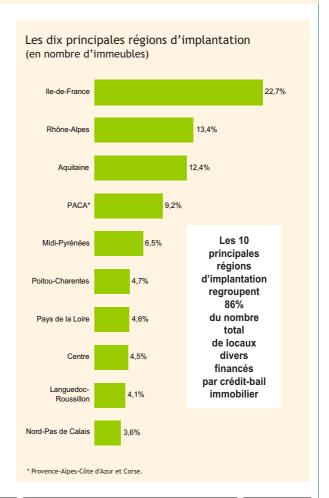
En 25 ans, 16 Mds € d'engagements pour 7 400 immeubles

7 432 autres locaux, de nature variée (cliniques, hôpitaux, maisons de retraite, cinémas ...), entrent pour 10,3% dans le total des engagements cumulés des vingt-cinq dernières années des sociétés de crédit-bail immobilier au plan national.

Sur le plan géographique, les dix principales régions d'implantation regroupent 86% du nombre total, dont 23% pour l'Ile-de-France (part la plus importante) et 63% pour les autres régions. Au total, 77% de ces locaux sont situés hors Ile-de-France.

Ces «autres locaux» représentent un montant global de 16 Mds €, soit 13,1% du total des engagements. La région Ile-de-France regroupe à elle seule 35% de ce total.

Pour ce type de locaux, le montant unitaire moyen des opérations est de 2,16 millions €. Il culmine à 3,3 millions € en Ile-de-France et n'atteint que 0,9 million € en Auvergne.



Autres locaux :	Montant par région		art aux considéré	Nombre d'immeubles	du type de loc	Montant moyen des engagements	
données chiffrées selon l'implantation géographique	du type de locaux considéré (millions € valeur 2009)	Dans le montant total au niveau national de ce type de locaux (% du total général)	Dans le montant total de chaque région (% du total de chaque région)	par région du type de locaux considéré (unités)	Dans le nombre d'immeubles total au niveau national de ce type de locaux (% du total général)	Dans le nombre d'immeubles total de chaque région (% du total de chaque région)	par région du type de locaux considéré (milliers €)
Total	16 017	100,0%	13,1%	7 432	100,0%	10,3%	2 155
Alsace	124	0,8%	3,7%	125	1,7%	5,9%	991
Aquitaine	1 562	9,8%	25,6%	925	12,4%	22,0%	1 689
Auvergne	64	0,4%	2,8%	69	0,9%	3,4%	923
Basse-Normandie	69	0,4%	3,7%	65	0,9%	4,6%	1 056
Bourgogne	193	1,2%	6,0%	119	1,6%	4,1%	1 623
Bretagne	512	3,2%	8,2%	170	2,3%	3,6%	3 012
Centre	407	2,5%	7,2%	335	4,5%	8,7%	1 214
Champagne-Ardenne	120	0,7%	6,3%	48	0,6%	3,4%	2 501
Franche-Comté	57	0,4%	2,6%	36	0,5%	2,0%	1 589
Haute-Normandie	385	2,4%	11,4%	165	2,2%	8,5%	2 334
Ile-de-France	5 541	34,6%	14,2%	1 686	22,7%	13,3%	3 287
Languedoc-Roussillon	538	3,4%	17,3%	305	4,1%	13,5%	1 765
Limousin	35	0,2%	3,4%	36	0,5%	4,9%	969
Lorraine	207	1,3%	6,1%	68	0,9%	2,8%	3 045
Midi-Pyrénées	959	6,0%	18,6%	482	6,5%	14,3%	1 990
Nord-Pas de Calais	533	3,3%	12,5%	265	3,6%	10,2%	2 010
PACA*	1 545	9,6%	20,6%	682	9,2%	15,7%	2 265
Pays de la Loire	556	3,5%	13,0%	345	4,6%	9,0%	1 612
Picardie	312	1,9%	8,7%	119	1,6%	5,7%	2 620
Poitou-Charentes	620	3,9%	21,9%	349	4,7%	13,4%	1 778
Rhône-Alpes	1 569	9,8%	15,9%	992	13,3%	13,5%	1 581
D.O.M.	108	0,7%	5,4%	46	0,6%	4,7%	2 356