

## TABLEAU DE BORD ASF

# L'activité\* des établissements de crédit spécialisés au cours des neuf premiers mois de 2012

\* **Activité des établissements spécialisés dans le financement des ménages** (crédit à la consommation et financement du logement), **le financement des investissements d'équipement des entreprises** (crédit d'équipement classique, crédit-bail mobilier et autres opérations de location de matériels) **et les services financiers** (affacturation).

**L'ASF** (Association Française des Sociétés Financières) **regroupe l'ensemble des établissements de crédit spécialisés : 317 entreprises** - sociétés financières ou banques spécialisées - pour **300 milliards d'euros d'encours** au 30 juin 2012, soit **près de 20% du total des crédits à l'économie au secteur privé**.

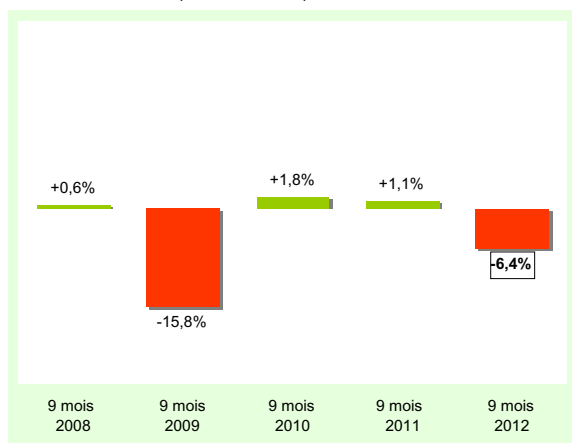
**Les activités des membres de l'ASF sont multiples : financement des particuliers** (crédit à la consommation - où les adhérents de l'ASF représentent près de 60% du total des opérations et la quasi-totalité des opérations de crédits renouvelables - et **financement du logement**), **financement des entreprises et des professionnels** (financement de l'équipement et des investissements immobiliers : **crédit-bail, mobilier et immobilier**, financements classiques à court, moyen et long terme), **services financiers** (**affacturation et cautions**), **services d'investissement** (ensemble des métiers relatifs aux titres et autres instruments financiers).

# Morosité

## 1. Les opérations avec les particuliers : net recul de la production sur les neuf premiers mois de l'année.

### Le crédit à la consommation : par les établissements spécialisés : -6,4%

Variation annuelle de la production des 9 premiers mois de l'année

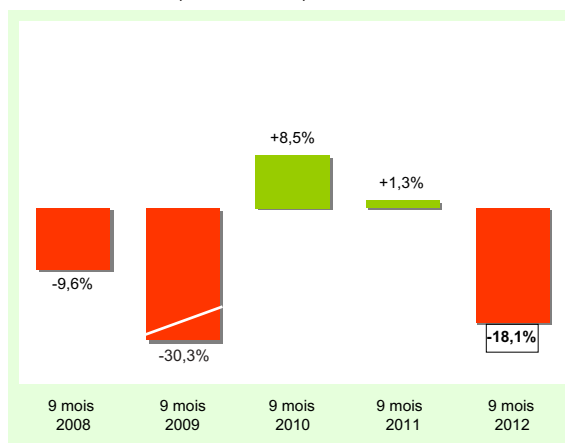


Sur les **neuf premiers mois** de l'année, les nouvelles opérations de crédit à la consommation des établissements spécialisés (**26,2 Mds d'euros**) reculent de **-6,4%** en variation annuelle contre une légère progression de +1,1% pour la même période de l'année précédente. A fin septembre, la production cumulée des douze derniers mois est inférieure de **-20%** à son point haut de septembre 2008. Le moindre repli enregistré par ces opérations sur l'ensemble du troisième trimestre (-3,4% en variation annuelle après une baisse de -7,7% au premier semestre) masque la **brusque rechute de la production en septembre** (-11,2% par rapport à septembre 2011) après un début d'été mieux orienté.

- Après un recul de -6,9% en variation annuelle au troisième trimestre, les **prêts personnels** enregistrent, avec **7,8 Mds d'euros**, une contraction de -9% sur les **neuf premiers mois** de l'année (contre une progression de +12,4% l'année précédente pour la même période).
- La chute des **crédits renouvelables** se poursuit : les nouvelles utilisations reculent à l'été 2012 (-4,5% en variation annuelle) pour le seizième trimestre consécutif. Sur les **neuf premiers mois** de l'année, le repli atteint **-7,6%** à **8,5 Mds d'euros**, après -5,6% pour la même période en 2011. La part de ces opérations continue de décroître dans le total de la production : de 41% sur douze mois cumulés à fin septembre 2009 à 34% en septembre 2012.
- Les financements de **voitures particulières neuves** (par crédit classique et location avec option d'achat) sont quasiment stables au troisième trimestre (+0,4% en variation annuelle) après un fort recul au premier semestre (-9,2%). Sur les **neuf premiers mois** de l'année, la production, avec **4,3 Mds d'euros**, recule de **-6,5%** contre une progression de +4,4% pour la même période en 2011.
- L'évolution des financements de **biens d'équipement du foyer** (électroménager, équipement multimédia, meubles...) est plus favorable : la progression du premier semestre (+2,4% en variation annuelle) s'est accentuée durant l'été (+4,6%). Sur les **neuf premiers mois**, la production est en hausse de **+3,1%** à **2,2 Mds d'euros**.

### Le financement du logement par les établissements spécialisés : -18,1%

Variation annuelle de la production des 9 premiers mois de l'année



Cinquième trimestre consécutif de recul pour les opérations de financement du logement réalisées par les établissements spécialisés : la production est en baisse de -23,3% en variation annuelle au troisième trimestre après déjà -29,7% au printemps.

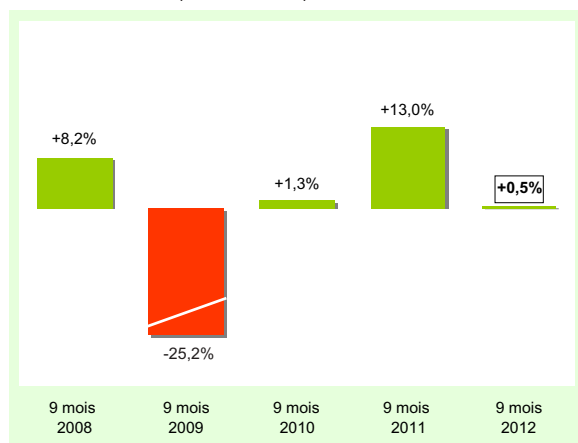
Après une contraction de -15,6% en variation annuelle au premier semestre, c'est une chute de **-18,1%** qu'enregistrent les nouveaux financements sur les **neuf premiers mois** de l'année à **8,4 Mds d'euros**, contre une faible hausse (+1,3%) pour la même période de l'année précédente.

On rappelle que la part de ces établissements spécialisés dans le total du financement du logement est modeste, à environ 15%.

## 2. Les opérations avec les entreprises et les professionnels : ralentissement sensible de l'activité au cours des neuf premiers mois, parfois proche de la stagnation.

### Les financements locatifs d'équipement par les établissements spécialisés : +0,5%

Variation annuelle de la production des 9 premiers mois de l'année



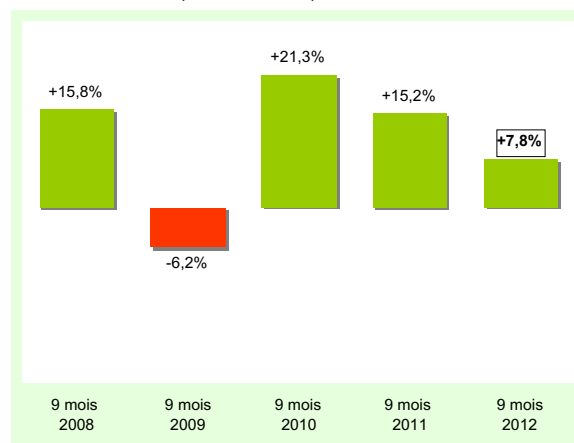
Les investissements en location de matériels, qui représentent la quasi-totalité de l'activité dans le secteur du financement des investissements d'équipement des entreprises et des professionnels (matériel de transport, biens d'équipement, matériel informatique...), marquaient une quasi-stagnation au premier semestre (+0,3% en variation annuelle). Une faible progression durant l'été (+1%) a permis une hausse très modeste de ces financements (+0,5%) sur les **neuf premiers mois** de l'année, à **16,4 Mds d'euros**, qui contraste avec la nette croissance enregistrée l'année précédente pour la même période (+13%).

Les financements par **location avec option d'achat** (LOA) sont les plus mal orientés : les opérations de **crédit-bail mobilier stricto sensu** (loi du 2 juillet 1966) se contractent de **-0,7%** en variation annuelle sur les **neuf premiers mois** avec **7,7 Mds d'euros**, cependant que les **autres opérations de LOA** (voitures particulières destinées aux entreprises et aux professionnels) sont en baisse de **-3,1%** sur la même période avec **1,4 Md d'euros**. En revanche, les financements par **location sans option d'achat** (location financière et location longue durée) progressent sur ces mêmes neuf mois de **+2,6%** à **7,3 Mds d'euros**.

Aux financements locatifs s'ajoutent, de façon marginale, des **crédits d'équipement classiques** : avec **1,8 Md d'euros**, la production de ces crédits est en quasi-stagnation sur les **neuf premiers mois** de l'année (**-0,4%** en variation annuelle), contre une hausse de **+4,9%** pour la même période de l'année précédente.

### L'affacturage<sup>2</sup> par les établissements spécialisés : +7,8%

Variation annuelle de la production\* des 9 premiers mois de l'année



\* Montant des créances prises en charge (hors «floor plan» et forfaitage).

Signe encourageant à l'été 2012 pour les sociétés d'affacturage : après cinq trimestres consécutifs de ralentissement, le rythme de développement de l'activité durant ces trois derniers mois (+6,9% en termes de variation annuelle) demeure en effet stable par rapport au trimestre précédent.

A l'échelle des **neuf premiers mois** de l'année, on continue cependant d'enregistrer une **décélération sensible de la croissance** : la hausse du montant des créances prises en charge (**135 Mds d'euros**) est de **+7,8%** en variation annuelle, après **+15,2%** pour la même période de 2011 et **+21,3%** pour celle de 2010.

<sup>1</sup> Voir données chiffrées complètes en annexe.

<sup>2</sup> On rappelle que l'**opération d'affacturage** consiste en un transfert de créances commerciales (factures) de leur titulaire à un factor (la société d'affacturage) qui se charge d'en opérer le recouvrement et qui en garantit la bonne fin, même en cas de défaillance momentanée ou permanente du débiteur. Le factor peut régler par anticipation tout ou partie du montant des créances transférées. La technique de l'affacturage propose **trois services** : le **financement**, puisque, sans attendre l'arrivée à échéance des créances, le client peut percevoir en fonction de ses besoins, et dans des délais très courts (moins de 48 heures), tout ou partie du montant des factures transférées ; la **prévention des risques** et la garantie contre les impayés, puisque le factor propose aux entreprises de les prémunir contre tout risque de défaillance de leurs clients ; la **gestion du compte clients**, puisque le factor se charge de tous les aspects de cette gestion (tenue des comptes, identification et affectation des paiements, recouvrement amiable, pré-contentieux et contentieux des factures). Les **sociétés d'affacturage**, établissements de crédit spécialisés, **sont regroupées au sein de l'Association française des sociétés financières (ASF)**. Le marché français de l'affacturage se situe au **deuxième rang européen** derrière le Royaume-Uni.

## L'ACTIVITE DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT SPECIALISES AU COURS DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2012 (financement de l'équipement, financement du logement, affacturage)

<b>PRODUCTION</b> <b>- MONTANTS EN MILLIONS D'EUROS -</b>	1er semestre 2011	1er semestre 2012	Variation 2012 / 2011	3ème trimestre 2011*	3ème trimestre 2012	Variation 2012 / 2011	9 premiers mois 2011	9 premiers mois 2012	Variation 2012 / 2011
<b>1. Equipement des entreprises et des professionnels</b>	<b>12 232</b>	<b>12 251</b>	<b>+0,2%</b>	<b>5 893</b>	<b>5 952</b>	<b>+1,0%</b>	<b>18 125</b>	<b>18 203</b>	<b>+0,4%</b>
. Financements par crédit classique	1 256	1 243	-1,0%	578	584	+1,0%	1 834	1 827	-0,4%
. Financements par location de matériels	10 976	11 009	+0,3%	5 315	5 368	+1,0%	16 291	16 376	+0,5%
. Location avec option d'achat	6 218	6 169	-0,8%	3 008	2 957	-1,7%	9 226	9 126	-1,1%
. Crédit-bail mobilier (loi du 2.7.1966)	5 179	5 194	+0,3%	2 615	2 546	-2,7%	7 795	7 739	-0,7%
. Autres opérations de LOA (1) (voitures particulières)	1 039	976	-6,1%	393	411	+4,6%	1 431	1 387	-3,1%
. Location sans option d'achat (2) (3)	4 758	4 839	+1,7%	2 307	2 411	+4,5%	7 065	7 251	+2,6%
. Location financière	2 557	2 552	-0,2%	1 276	1 314	+3,0%	3 832	3 866	+0,9%
. Location longue durée	2 202	2 287	+3,9%	1 031	1 097	+6,4%	3 232	3 384	+4,7%
<b>2. Equipement des particuliers (crédit à la consommation)</b>	<b>19 348</b>	<b>17 856</b>	<b>-7,7%</b>	<b>8 631</b>	<b>8 340</b>	<b>-3,4%</b>	<b>27 980</b>	<b>26 196</b>	<b>-6,4%</b>
. Financements par crédit classique	17 889	16 409	-8,3%	7 983	7 728	-3,2%	25 872	24 138	-6,7%
. Financements affectés	5 709	5 382	-5,7%	2 325	2 390	+2,8%	8 034	7 772	-3,3%
. Financements d'automobiles	3 661	3 345	-8,6%	1 437	1 467	+2,1%	5 098	4 812	-5,6%
. Financements d'automobiles neuves	2 228	1 895	-14,9%	806	817	+1,4%	3 034	2 713	-10,6%
. Financements d'automobiles d'occasion	1 434	1 449	+1,1%	630	650	+3,1%	2 064	2 100	+1,7%
. Financements affectés <u>hors automobile</u> (4)	2 048	2 037	-0,5%	888	923	+3,9%	2 936	2 960	+0,8%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)	6 282	5 717	-9,0%	2 965	2 830	-4,5%	9 247	8 547	-7,6%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)	5 898	5 311	-10,0%	2 694	2 508	-6,9%	8 591	7 818	-9,0%
. Financements par location (5)	1 460	1 447	-0,8%	648	611	-5,6%	2 107	2 059	-2,3%
<b>3. Financement du logement par les établissements spécialisés (6)</b>	<b>6 984</b>	<b>5 893</b>	<b>-15,6%</b>	<b>3 314</b>	<b>2 542</b>	<b>-23,3%</b>	<b>10 298</b>	<b>8 435</b>	<b>-18,1%</b>
<b>4. Affacturage (7) (8)</b>	<b>84 064</b>	<b>90 934</b>	<b>+8,2%</b>	<b>41 228</b>	<b>44 084</b>	<b>+6,9%</b>	<b>125 292</b>	<b>135 018</b>	<b>+7,8%</b>

\* Les chiffres concernant 2011 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 1er octobre 2012. Ils tiennent compte des modifications, parfois sensibles, qui ont pu être apportées par certaines sociétés aux informations fournies l'année précédente.

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

(2) **NE** : Il s'agit de l'activité consolidée des établissements de crédit spécialisés (adhérents ASF) et des sociétés, non établissements de crédit, filiales de groupes auxquels appartiennent les adhérents ASF.

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

(4) Deux-roues, véhicules de loisirs, bateaux de plaisance, électroménager, équipement multimédia, meubles, etc.

(5) Location avec option d'achat de voitures particulières pour la quasi-totalité.

(6) Les chiffres du financement du logement comprennent notamment les financements acquéreurs classiques.

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

(8) Au troisième trimestre 2012, l'activité d'affacturage d'un adhérent est sortie du champ d'étude de l'ASF. Afin de permettre de raisonner en termes de périmètre constant, le total général du marché a été recalculé en retirant le montant des créances prises en charge de cet adhérent pour l'ensemble des périodes.