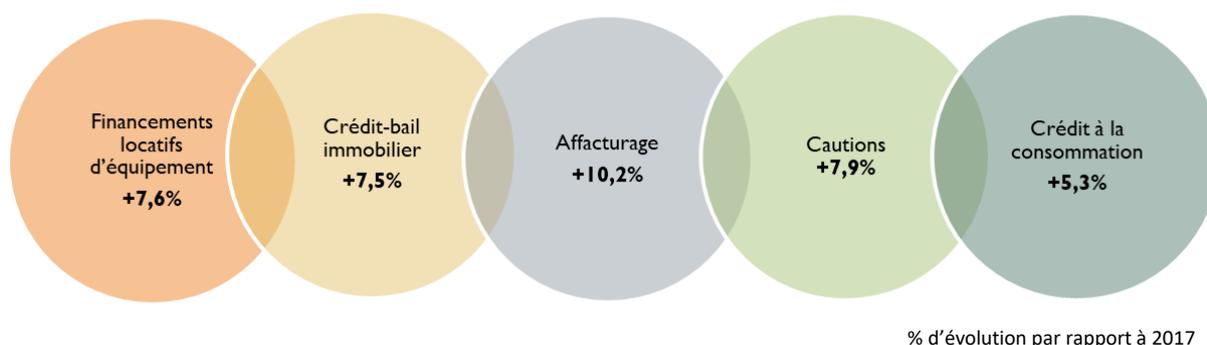


Paris, le 12 mars 2019

## L'ACTIVITE DES ETABLISSEMENTS SPECIALISES EN 2018 : LA REPRISE SE CONSOLIDE

- L'activité des établissements spécialisés maintient un bon cap et la tendance favorable se confirme.
- Tous les secteurs bénéficient de cette bonne orientation, même si certains n'ont pas encore retrouvé leur niveau d'activité d'avant-crise.



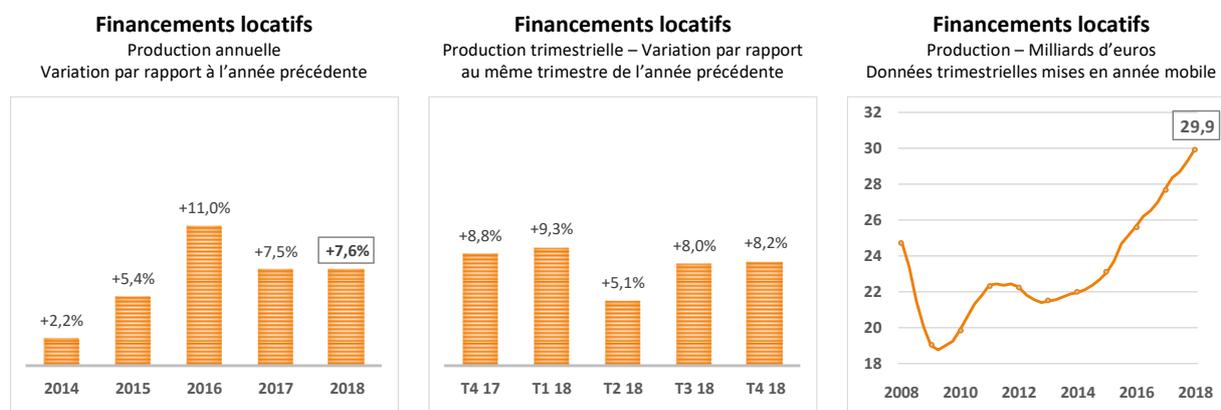
L'Association Française des Sociétés Financières (ASF) publie aujourd'hui l'activité des établissements spécialisés sur l'année 2018, véritable indicateur de la santé économique du pays.

A cette occasion, **Françoise Palle-Guillabert**, Délégué Général de l'ASF déclare « *Le bilan de l'année 2018 est globalement positif pour les métiers de financement spécialisé avec notamment des rythmes de croissance qui se sont accélérés par rapport à ceux observés en 2017. Pour la bonne santé économique des acteurs du financement des entreprises et des ménages, ces bons résultats doivent s'inscrire dans la durée afin de conserver les conditions d'une croissance pérenne* ».

## LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES ET DES PROFESSIONNELS

## Le financement des investissements d'équipement en 2018 : Stabilisation du rythme de croissance

# + 7,6%



L'activité des établissements spécialisés dans le **financement locatif** de l'équipement des entreprises et des professionnels enregistre sur l'ensemble de l'année 2018 une hausse d'ampleur comparable à celle de l'année précédente (+7,6% à **29,9 Mds d'euros**, après +7,5% en 2017). L'analyse infra-annuelle montre qu'après un ralentissement au printemps (+5,1%, après +9,3% au premier trimestre), la progression de l'activité s'est accentuée en seconde partie de l'année (+8% durant l'été et +8,2% à l'automne).

- Après une forte accélération en 2016 (+13,3%), le rythme de croissance des investissements en **crédit-bail mobilier stricto sensu** (au sens de la loi du 2 juillet 1966) se modère tout en maintenant une progression significative de la production : **+8,7%** en 2018 à **14,2 Mds d'euros**, après +9,6% en 2017. Sur l'année 2018, ces investissements enregistrent leur meilleure performance au dernier trimestre avec une hausse de +14,8%, après +7,4% durant l'été et en moyenne +6% au premier semestre. En parallèle, les **opérations connexes** de location avec option d'achat de voitures particulières destinées aux entreprises et aux professionnels sont en hausse de **+5,2%** à **2,8 Mds d'euros**.

Au total, les opérations de location avec option d'achat ont représenté, en 2018, **25,2%** du total des investissements des entreprises en biens manufacturés<sup>1</sup> et **22,4%** en moyenne sur les trente dernières années.

- Avec **12,9 Mds d'euros** en 2018, les investissements nouveaux en **location sans option d'achat** augmentent de **+6,9%** par rapport à 2017, après +5,7% cette dernière année. Cette progression d'ensemble découle d'une hausse de +5,4% pour les opérations de **location financière** (à 6 Mds d'euros) et d'une augmentation de +8,2% pour les opérations de **location de longue durée** (à 6,9 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 (-2,9% à 1,3 Md d'euros). Dans le même temps, tous les autres secteurs progressent significativement : +6,9% à 6,7 Mds d'euros pour les voitures particulières, +8,4% à 10,8 Mds d'euros pour le secteur des financements de véhicules utilitaires et industriels, +7,7% à 2 Mds d'euros pour le matériel informatique (hors bureautique) et +8,9% à 9,1 Mds d'euros pour les autres matériels d'équipement.

En outre, une part modeste des financements d'équipement s'effectue sous forme de **crédits classiques**. Avec **3,2 Mds d'euros**, la production se contracte de **-11,2%** par rapport à 2017.

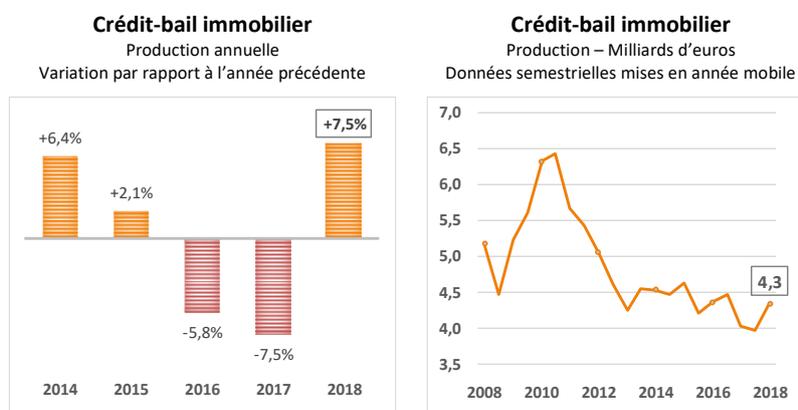
<sup>1</sup> Investissements des entreprises non-financières en machines et biens d'équipement, produits informatiques, électroniques et optiques, équipements électriques, automobiles et autres matériels de transport... (Source : INSEE / Comptes nationaux).

## LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES ET DES PROFESSIONNELS

### Le financement des investissements immobiliers en 2018 : Redressement de la production en crédit-bail immobilier **+7,5%**

Le regain de croissance amorcé en 2017 se confirme pour le financement des investissements immobiliers des entreprises : avec 5,9 Mds d'euros, la hausse de la production s'est accentuée en 2018 et s'établit à +9% par rapport à l'année précédente. Cependant, les **trois modes de financement** qui composent le secteur ont des évolutions différentes sur l'ensemble de l'année.

- Après deux années consécutives de repli, les opérations de **crédit-bail immobilier** renouent avec une croissance significative : elles progressent de **+7,5%** par rapport à 2017 pour un montant de **4,3 Mds d'euros** de nouveaux contrats signés. L'évolution infra-annuelle est marquée par une nette progression au second semestre (+15,8% par rapport à la même période de l'année 2017), contrastant avec la première moitié de l'année en recul de -4,1%.



Les évolutions diffèrent cependant selon le type de locaux financés :

- Le secteur des locaux commerciaux (magasins, supermarchés, hôtels...) est le seul en repli : avec 1,3 Md d'euros, les nouveaux engagements (en termes de contrats signés) se replient de -7,3%.
- Les locaux industriels (usines, ateliers, entrepôts...), qui représentent la part la plus importante de la production en 2018, augmentent de +9,1% à 1,6 Md d'euros.
- Les investissements en locaux de bureaux ainsi qu'en locaux divers (cliniques, hôpitaux, cinémas...) connaissent une forte progression avec respectivement +18,6% à 0,9 Md d'euros et +34,4% à 0,5 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**<sup>2</sup> d'investissements.

- Pour les **Sofergie**, le montant total des nouveaux financements en crédit-bail<sup>3</sup> s'établit à **66 millions d'euros** en 2018, en baisse<sup>4</sup> de **-20,1%** par rapport à l'année précédente.
- Les **financements immobiliers classiques**, composés pour la quasi-totalité d'opérations à moyen et long terme<sup>5</sup>, poursuivent leur redressement amorcé en 2017 tout en restant à un niveau très bas : ils progressent en 2018 de **+15,5%** à **1,5 Md d'euros**, soit un montant de production inférieur de -84% à celui de 2007 (9,3 Mds d'euros), dernière année d'avant-crise.

<sup>2</sup> Euros constants 2018

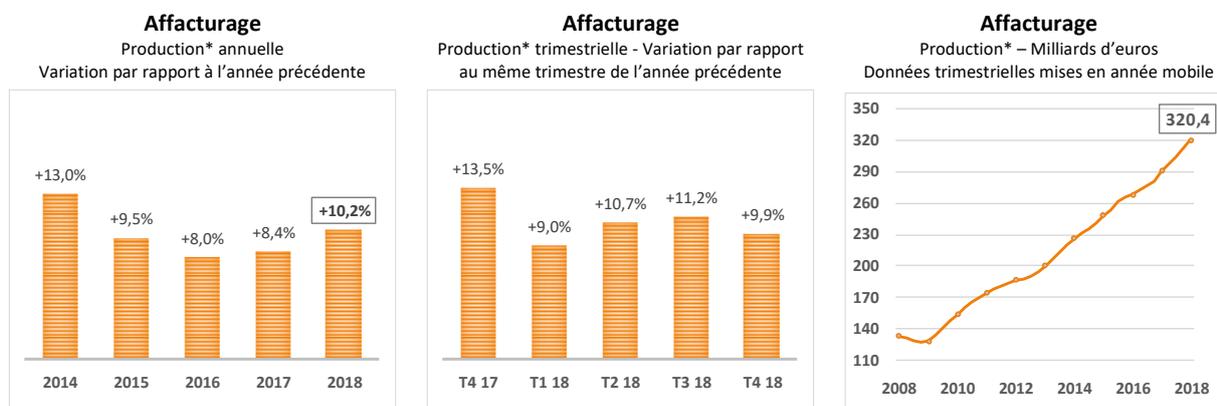
<sup>3</sup> Outre les opérations de crédit-bail, les Sofergie ont initié des financements par crédit classique pour un montant de 1,9 Md d'euros en 2017 et 2,2 Mds d'euros en 2018.

<sup>4</sup> L'activité des Sofergie est souvent marquée par des variations de grande amplitude, la modestie des chiffres les rendant dépendants d'opérations ponctuelles de montants – relativement – importants.

<sup>5</sup> 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 2018 :  
**L'activité renoue avec une croissance à deux chiffres**  
**+10,2%**



\* Montant des créances prises en charge.

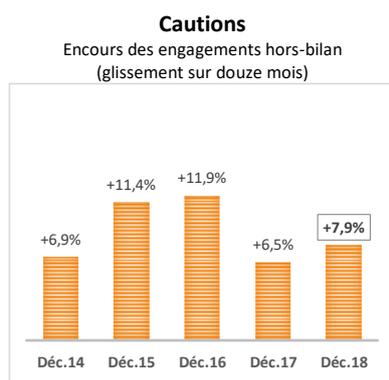
**A**près trois années consécutives de croissance à un seul chiffre, l'activité des sociétés d'affacturage est en hausse de **+10,2%** sur l'ensemble de l'année 2018. Le montant des créances prises en charge en 2018 s'établit à **320,4 Mds d'euros**, soit le montant le plus élevé jamais atteint sur une année.

Le profil infra-annuel des opérations montre une croissance soutenue tout au long de l'année et une légère accélération de l'activité au cours des neuf premiers mois : la hausse de la production qui était de **+9% au premier trimestre** par rapport à la même période de l'année précédente, est passée à **+10,7% au printemps**, puis à **+11,2% durant l'été**. Avec une hausse de **+9,9%**, le **quatrième trimestre** maintient un rythme significatif, quoique ralenti.

Le dynamisme des opérations est plus accentué à l'**international (+18,1% avec 96,7 Mds d'euros**, dont 23,6 Mds d'euros à l'exportation, 4,4 Mds d'euros à l'importation et 68,6 Mds d'euros avec des clients non-résidents sans intervention d'un factor correspondant étranger) que sur le **plan domestique (+7,1% par rapport à l'année précédente avec 223,8 Mds d'euros)**. En 2018, l'activité à l'international a représenté **30,2%** du total des opérations d'affacturage, contre seulement 19,3% il y a cinq ans.

Sur le marché européen d'affacturage, qui représente environ deux tiers du marché mondial, la **France** se situait en 2017 en **deuxième position** derrière le Royaume-Uni, avec respectivement **18%** et **20%** de part de marché.

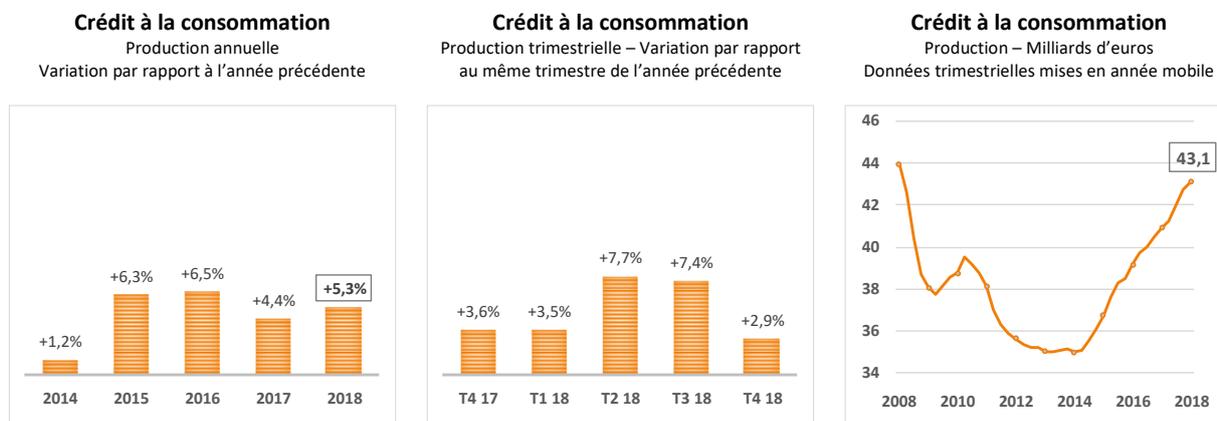
Les sociétés de caution en 2018 :  
**Hausse significative de l'activité**  
**+7,9%**



Les **sociétés de caution** enregistrent en 2018 une activité soutenue : le montant des engagements hors-bilan atteint **688,4 Mds d'euros** à fin décembre 2018, soit une progression de **+7,9%** sur douze mois après un ralentissement en 2017. Les garanties délivrées en couverture de crédits destinés aux particuliers constituent la plus grande partie de ces engagements.

## LE FINANCEMENT DE L'ÉQUIPEMENT DES PARTICULIERS

Le crédit à la consommation en 2018 :  
**Confirmation de la tendance favorable amorcée depuis fin 2014**  
**+5,3%**



Le redressement de l'activité des établissements spécialisés dans le crédit à la consommation s'est poursuivi en 2018 : avec **43,1 Mds d'euros**, la production est en hausse de **+5,3%** par rapport à l'année précédente. Ainsi, le volume en montant de nouveaux crédits sur l'année ressort inférieur de seulement **-4%** par rapport à celui de 2007 (année d'avant-crise), contre **-22%** il y a cinq ans. Dans un contexte économique et social perturbé en fin d'année, l'activité enregistre une hausse de **+2,9%** au quatrième trimestre. Ce ralentissement intervient après deux trimestres en nette progression (**+7,4%** durant l'été et **+7,7%** au printemps) et un début d'année encourageant (**+3,5%** au premier trimestre).

### FINANCEMENTS D'AUTOMOBILES D'OCCASION : UN TAUX DE CROISSANCE A DEUX CHIFFRES EN 2018

Avec une production de **4,3 Mds d'euros**, les financements d'automobiles d'occasion progressent nettement de **+11,7%** sur l'ensemble de l'année 2018. Au niveau infra-annuel, les trois premiers trimestres ont enregistré des taux de croissance à deux chiffres (**+13,1%** au premier, **+16,8%** au printemps et **+10,5%** durant l'été) tandis que l'automne 2018 marque un ralentissement de la production (**+6,5%** par rapport à la même période de l'année précédente). Selon le mode de financement, la croissance en 2018 a été beaucoup plus marquée pour les opérations de LOA<sup>6</sup> (**+36,6%** par rapport à 2017) que pour les crédits affectés (**+9,4%**). Malgré cet écart de croissance, **les opérations de LOA<sup>6</sup> restent encore marginales** : la part de LOA<sup>6</sup> n'a représenté en 2018 que **10,3% des financements d'automobiles d'occasion<sup>7</sup>** auprès des particuliers.

### FINANCEMENTS D'AUTOMOBILES NEUVES : LA LOA CONTINUE DE SEDUIRE LES CONSOMMATEURS

Sur un marché automobile en croissance (les immatriculations<sup>8</sup> augmentent de **+3%** en 2018 avec 2,17 millions d'unités et sont à leur niveau le plus haut des sept dernières années), les financements de **voitures particulières neuves** (par crédit classique et LOA<sup>6</sup>) enregistrent en 2018, avec **9,4 Mds d'euros**, une hausse de **+9,2%** par rapport à l'année précédente. Après une croissance de **+7,4%** au premier trimestre, l'activité a fortement progressé les deux trimestres suivants (**+12,7%** au printemps et **+12,8%** durant l'été), avant de ralentir au quatrième trimestre (**+4,8%**). Les évolutions restent néanmoins divergentes selon le mode de financement : **les opérations de LOA<sup>6</sup>, qui représentent désormais les trois quarts des financements d'automobiles neuves<sup>7</sup>**, continuent leur ascension avec une hausse de **+13,2%** en 2018 tandis que les financements par crédits affectés se replient de **-1,3%** par rapport à l'année précédente.

<sup>6</sup> LOA : Location avec Option d'Achat

<sup>7</sup> Hors financements par prêt personnel

<sup>8</sup> Source CCFA

## LE FINANCEMENT DE L'ÉQUIPEMENT DES PARTICULIERS

### Le crédit à la consommation en 2018 - suite

#### LES FINANCEMENTS DE BIENS D'ÉQUIPEMENT DU FOYER SONT BIEN ORIENTÉS

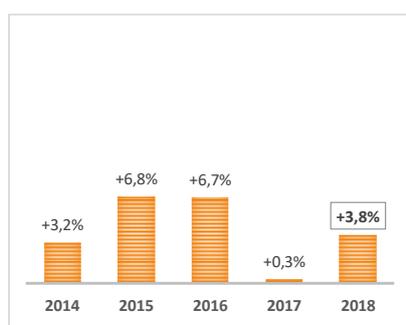
Les financements affectés à l'amélioration de l'habitat et aux biens d'équipement du foyer sont en hausse de **+4,9%** par rapport à l'année précédente, pour un montant de **3,1 Mds d'euros**. Après une baisse au premier trimestre (-2%), l'activité s'est redressée au printemps (+5,2%), puis s'est accentuée au second semestre : +7% durant l'été et +9% au quatrième trimestre, malgré un contexte économique et social difficile à la fin 2018.

#### LE PRÊT PERSONNEL : LE PRODUIT DE FINANCEMENT LE PLUS UTILISÉ PAR LES PARTICULIERS

##### Prêts personnels

Production annuelle

Variation par rapport à l'année précédente



Les **prêts personnels** affichent une évolution positive sur chacun des quatre trimestres 2018 et enregistrent sur l'ensemble de l'année une croissance de **+3,8%** par rapport à 2017. Timide en début d'année (+1,8% au premier trimestre), la croissance s'est accentuée progressivement au printemps (+5,9%) et durant l'été (+7,1%), avant de ralentir au quatrième trimestre avec une légère hausse de +0,8%. Avec une production annuelle de **13,9 Mds d'euros**, le prêt personnel demeure, comme les années précédentes, **le produit de financement** des établissements spécialisés en crédit à la consommation **le plus utilisé par les particuliers**, devant les crédits affectés, les crédits renouvelables et la LOA.

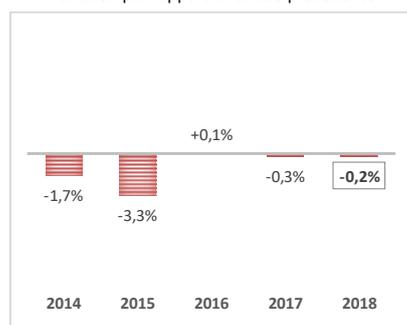
#### FAIBLE VOLUME D'ACTIVITÉ DANS LE SECTEUR DES CRÉDITS RENOUVELABLES

L'évolution des nouvelles utilisations de **crédit renouvelable** n'a pas été homogène tout au long de l'année : elle commence par une baisse de -0,7% au premier trimestre, puis un léger mieux au printemps (+0,5%) et durant l'été (+0,4%), avant de terminer par un nouveau recul de **-1,1%** à l'automne 2018. Avec **10 Mds d'euros** de production, l'activité est quasi-stable en 2018 (**-0,2%**), après -0,3% en 2017. Le volume d'activité ressort en 2018 inférieur de -43,1% à celui, historiquement haut, atteint en année mobile à la fin de l'été 2008. La part du crédit renouvelable dans le total de la production des établissements spécialisés dans le crédit à la consommation ne représente plus que **23,2%** en 2018, contre 39,5% il y a dix ans.

##### Crédit renouvelable

Production\* annuelle

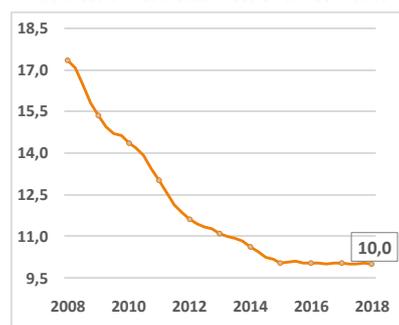
Variation par rapport à l'année précédente



##### Crédit renouvelable

Production\* - Milliards d'euros

Données trimestrielles mises en année mobile



\* Nouvelles utilisations à crédit

## DONNEES CHIFFREES

Production (en millions d'euros)	En 2017*	En 2018	Variation 2018 / 2017
<b>. Equipement des entreprises et des professionnels</b>	<b>31 442</b>	<b>33 150</b>	<b>+5,4%</b>
. Crédit classique (1)	3 640	3 234	-11,2%
<b>. Location de matériels</b>	<b>27 802</b>	<b>29 916</b>	<b>+7,6%</b>
. Crédit-bail mobilier et autres opérations de LOA (2)	15 718	16 997	+8,1%
. Crédit-bail mobilier (loi du 2.7.1966)	13 066	14 206	+8,7%
. Autres opérations de LOA (2) (voitures particulières)	2 652	2 790	+5,2%
. Location sans option d'achat (3)	12 085	12 919	+6,9%
. Location financière	5 686	5 994	+5,4%
. Location longue durée	6 399	6 925	+8,2%
<b>. Equipement des particuliers (crédit à la consommation)</b>	<b>40 925</b>	<b>43 106</b>	<b>+5,3%</b>
. <b>Crédit classique</b>	<b>33 159</b>	<b>34 154</b>	<b>+3,0%</b>
. Crédits affectés	9 734	10 242	+5,2%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)	10 020	9 995	-0,2%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)	13 405	13 917	+3,8%
. <b>Location (4)</b>	<b>7 766</b>	<b>8 953</b>	<b>+15,3%</b>
. Location avec option d'achat	7 140	8 168	+14,4%
. Location sans option d'achat	626	784	+25,2%
<b>. Immobilier d'entreprise</b>	<b>5 445</b>	<b>5 937</b>	<b>+9,0%</b>
. <b>Financement immobilier classique</b>	<b>1 324</b>	<b>1 529</b>	<b>+15,5%</b>
. <b>Sofergie (5) (6)</b>	<b>82</b>	<b>66</b>	<b>-20,1%</b>
. <b>Crédit-bail immobilier</b>	<b>4 038</b>	<b>4 342</b>	<b>+7,5%</b>
<b>. Affacturage (7)</b>	<b>290 803</b>	<b>320 409</b>	<b>+10,2%</b>
<b>Engagements hors-bilan (en millions d'euros)</b>	<b>Au 31.12.2017*</b>	<b>Au 31.12.2018</b>	<b>Variation 2018 / 2017</b>
<b>. Sociétés de caution</b>	<b>638 170</b>	<b>688 380</b>	<b>+7,9%</b>

\* Les chiffres concernant 2017 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 31 décembre 2018. 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 d'automobiles pour la plus grande partie.

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

(6) **Seules les opérations réalisées sous forme d'investissements en crédit-bail ont été prises en compte au titre de la production des Sofergie.** Non compris les opérations de crédit classique initiées et suivies par l'équipe Sofergie.

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