

# La production des établissements de crédit spécialisés en 2009

---

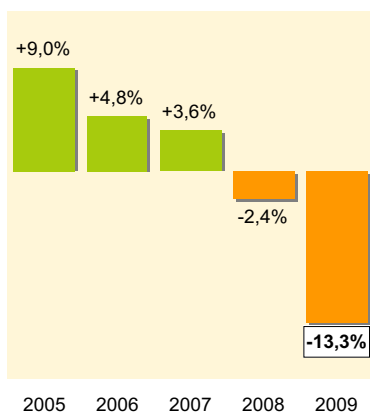
L'ASF (Association Française des Sociétés Financières) regroupe l'**ensemble des établissements de crédit spécialisés** : 360 entreprises pour 285 milliards d'euros d'encours, soit **près de 20% du total des crédits à l'économie du secteur privé**.

**Les activités des membres de l'ASF sont multiples** : **financement des particuliers** (crédit à la consommation 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).

## Crédit à la consommation<sup>1</sup> : un recul historique de l'activité (-13,3%)

La production de crédit à la consommation des établissements spécialisés a reculé en 2009 de **-13,3%** par rapport à l'année précédente, soit une **décroissance d'un ampleur sans précédent en 45 ans de suivi statistique**. Avec **38,1 Mds d'euros**, le montant de ces financements est proche de celui de 2004 : cinq années de croissance viennent donc d'être effacées.

**Total du crédit à la consommation**  
Variation annuelle de la production

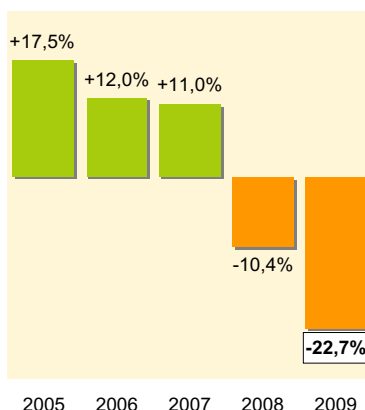


La baisse de l'activité, entamée à l'automne 2008 (-10,2% sur un an), s'est accélérée jusqu'au printemps 2009 (-12,4% au premier trimestre et -18,7% au deuxième) avant de ralentir à partir de l'été (-16%, puis -5,5% au quatrième trimestre).

Tous les secteurs sont en recul, plus ou moins marqué selon les cas :

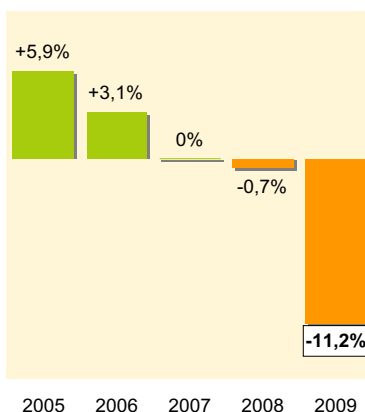
- A l'image de la tendance générale, la **chute des prêts personnels**<sup>2</sup> s'est accélérée dans la première partie de l'année jusqu'à atteindre -28,4% sur un an au printemps, avant de ralentir au second semestre (-24,7% pendant l'été et -8,4% au dernier trimestre). Sur l'ensemble de 2009, l'effondrement de la production se traduit par une contraction annuelle **d'un ampleur historique : -22,7%** (après -10,4% l'année précédente) avec **8,9 Mds d'euros**.

**Prêts personnels**  
Variation annuelle de la production



- Le recul des nouvelles utilisations de **crédits renouvelables** a culminé à -15,2% sur un an au troisième trimestre (après -4,8%, -6,2% et -14,1% les trimestres précédents) avant de revenir à -8,9% au quatrième. Sur l'ensemble de l'année, le repli est de **-11,2%** (après -0,7% en 2008), avec **15,4 Mds d'euros**.

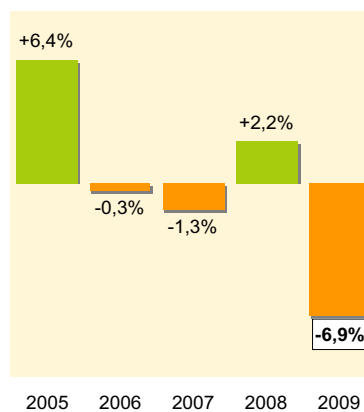
**Crédits renouvelables**  
Variation annuelle de la production



- Les **prêts affectés** se contractent globalement de **-6,9%** à **11,1 Mds d'euros**. Mais cette évolution d'ensemble recouvre des situations différenciées : ainsi, le repli atteint **-14,1%** pour les **biens d'équipement du foyer**, et, si l'évolution est posi-

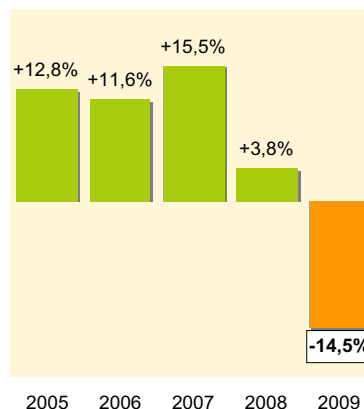
tive pour les financements de **voitures particulières neuves (+3,2%)** qui ont profité en fin d'année d'un marché particulièrement porteur bénéficiant des diverses aides publiques<sup>3</sup>, ce n'est pas le cas pour les **véhicules d'occasion** dont les financements reculent de **-9,7%**.

**Financements affectés**  
Variation annuelle de la production



- Après onze années de croissance ininterrompue, les opérations de **location avec option d'achat (LOA)**, qui concernent pour l'essentiel le financement automobile, marquent un recul : **-14,5%** par rapport à 2008, avec **2,7 Mds d'euros**.

**Location avec option d'achat**  
Variation annuelle de la production



<sup>1</sup> Chiffres définitifs.

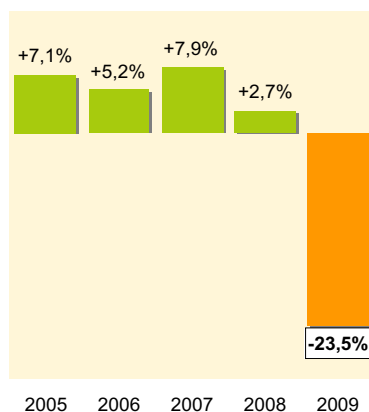
<sup>2</sup> Une part de ces opérations, difficilement mesurable de façon précise mais en tout état de cause non négligeable, est constituée par des rachats de créances.

<sup>3</sup> Ressaut de +30% sur un an des financements affectés pour l'ensemble du dernier trimestre. On notera cependant que tous modes de financement confondus (financements affectés et location avec option d'achat), les financements d'automobiles neuves destinés aux particuliers reculent sur l'année de -4,1% à 5,9 Mds d'euros.

## Financements locatifs de l'équipement des entreprises : une chute d'une ampleur sans précédent (-23,5%)

Pour les établissements spécialisés dans le financement locatif de l'équipement des entreprises et des professionnels (crédit-bail mobilier et opérations connexes), le décrochage de l'activité enregistré au quatrième trimestre 2008 (-11,5% sur un an) s'est amplifié tout au long du premier semestre 2009 (-22% sur un an au premier trimestre puis -28,9% au printemps) avant de s'atténuer très légèrement dans la seconde partie de l'année (-24,3% et -18,2% aux deux derniers trimestres). Sur l'ensemble de 2009, avec **18,9 Mds d'euros**, les investissements nouveaux reculent sur un an de **-23,5%** par rapport à 2008, soit une **chute d'une ampleur sans précédent**, supérieure à la contraction - jusque là historique - de -19,6% enregistrée en 1993.

Ensemble des financements locatifs  
Variation annuelle de la production

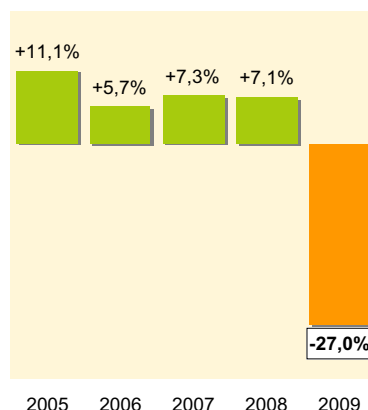


La chute est plus sévère pour le crédit-bail mobilier que pour les autres opérations de location.

- Avec **9,3 Mds d'euros**, les **investissements en crédit-bail mobilier** (au sens de la loi du 2 juillet 1966) reculent de **-27%** par rapport à l'année précédente et sont ramenés, en volume, à leur niveau de 1999 (voir graphique rétrospectif ci-contre). Cette chute rappelle, par son profil,

la brutalité de l'effondrement enregistré au cours de la précédente séquence de crise du début des années 1990.

Crédit-bail mobilier  
Variation annuelle de la production



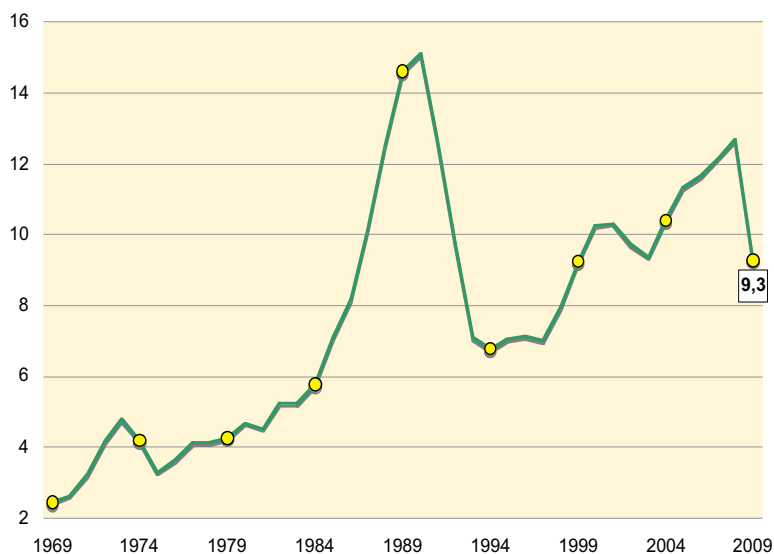
- Pour les **autres financements locatifs**, le montant des investissements nouveaux s'établit à **9,7 Mds d'euros**, en baisse de **-19,7%** sur un an, contraction d'une importance jamais enregistrée au cours des vingt dernières années. Les opérations de

location avec option d'achat portant sur des voitures particulières destinées aux entreprises ou aux professionnels (1,5 Md d'euros) sont en repli sur un an de -21,8%, les opérations de location financière se contractent de -21,2% à 4,7 Mds d'euros, et la location longue durée de -16,8% à 3,5 Mds d'euros.

- **Toutes opérations confondues** (location avec et sans option d'achat), ce sont les investissements liés aux matériels informatiques et bureautiques qui évoluent le moins défavorablement (-3,8% à 3,2 Mds d'euros). Le recul de la production atteint -23,9% à 9,5 Mds d'euros pour le matériel roulant (voitures particulières et véhicules utilitaires et industriels) et culmine à -30,4% pour 6,2 Mds d'euros pour les matériels d'équipement hors informatique.

- Aux financements locatifs s'ajoutent des opérations réalisées sous forme de **crédits d'équipement classiques** : la production est de **2,5 Mds d'euros**, en recul de **-1,1%** sur un an.

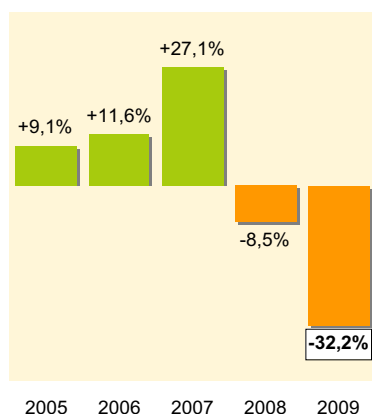
40 ans de crédit-bail mobilier  
Production annuelle / Montants en milliards d'euros constants valeur 2009



## Financement de l'immobilier d'entreprise : une légère progression du crédit-bail immobilier (+1,6%) et un effondrement des financements classiques (-52,8%)

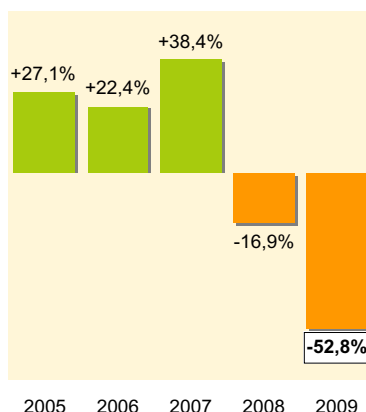
Avec **9,2 Mds d'euros**, les nouveaux financements de 2009 en immobilier d'entreprise marquent un recul de **-32,2%** par rapport à l'année précédente, soit la chute la plus importante enregistrée depuis celle de 1993 (-34,8%). Cette tendance d'ensemble recouvre cependant des **évolutions divergentes** selon les composantes : le **crédit-bail immobilier** maintient en effet une **légère progression** de son activité face à l'**effondrement des financements classiques**.

Ensemble des financements<sup>1</sup>  
Variation annuelle de la production



- Les **financements classiques**, composés pour la quasi-totalité de financements à moyen et long terme, chutent de **-52,8%** à **3,7 Mds d'euros**, recul d'une amplitude jamais atteinte au cours des vingt-cinq dernières années, y compris pendant la crise immobilière du début des années 1990.

Financements classiques  
Variation annuelle de la production



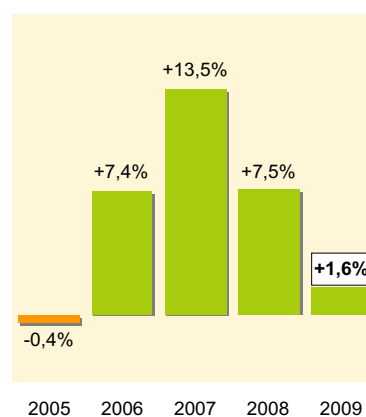
- Le **crédit-bail immobilier** parvient en revanche à maintenir une progression de son activité avec des engagements nouveaux en hausse sur l'année de **+1,6%** à **5,2 Mds d'euros**<sup>2</sup>. Cette évolution annuelle recouvre **deux tendances semestrielles opposées** : à un premier semestre caractérisé par un fort recul (-25,8%) a succédé une vive progression de la production (+31,2%) au second.

On notera que les **évolutions** sont **contrastées** en fonction des établissements, mais également **selon les secteurs** d'intervention :

- Les engagements en locaux de **bureaux** sont ceux qui ont le plus vivement progressé (en hausse de **+60,7%** à **1,12 Md d'euros**, ils représentent 21% du total de la production en 2009 contre 14% l'année précédente).
- A l'inverse, les engagements en **locaux industriels** (usines, ateliers, en-

trepôts ...) se sont fortement contractés (**-29,1%** à **1,61 Md d'euros**) et ne représentent plus que 31% du total contre 44% en 2008.

Crédit-bail immobilier  
Variation annuelle de la production



- Les engagements en **locaux commerciaux** (magasins, supermarchés, hôtels ...), quasiment stables (**+0,3%**) à **1,55 Md d'euros**, voient leur part dans le total de la production maintenue à 30%.

- Enfin, près d'**1 Md d'euros** d'engagements (**+49,5%** et 18% du total) se sont portés sur des **locaux divers** (secteur médical, universitaire, etc).

- Les **Sofergie** ont pour leur part initié **0,29 Md d'euros** de nouveaux investissements en crédit-bail, une part prépondérante de leur activité étant désormais effectuée sous forme de crédit classique.

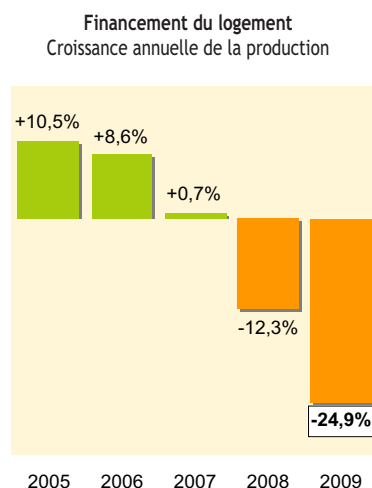
<sup>1</sup> Hors Sofergie.

<sup>2</sup> En termes de contrats signés.

## Financement du logement : une accentuation du recul de la production (-24,9%)

Le recul des opérations de financement du logement s'est accentué en 2009 : avec **13,2 Mds d'euros**, le montant des nouveaux crédits distribués par les établissements spécialisés<sup>1</sup> (crédits acquéreurs classiques et opérations du réseau des sociétés du Crédit immobilier de France) s'est contracté de **-24,9%**, après -12,3% l'année précédente.

La contraction s'est creusée au cours des trois premiers trimestres (-24% par rapport à la même période de l'année précédente au premier, -30,2% au printemps et -36,1% à l'été) avant de s'atténuer sensiblement en fin d'année (-8,7% sur un an au dernier trimestre).



<sup>1</sup> La part de ces établissements spécialisés dans le total du financement du logement est d'environ 12%.

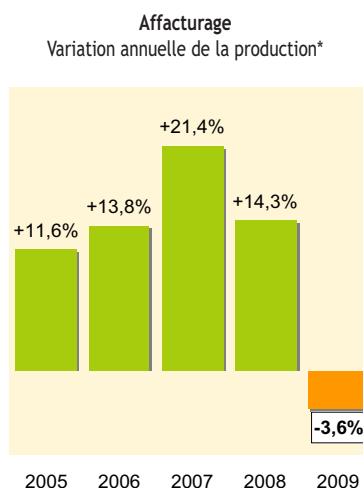
## Affacturage<sup>1</sup> : une légère contraction de l'activité (-3,6%)

Dans une conjoncture économique fortement dégradée, tant au plan domestique qu'à l'extérieur, du point de vue des exportations, l'année 2009 marque pour l'affacturage un **retournement de tendance** : après un ralentissement sensible à l'automne 2008, les premiers mois de l'année ont fait apparaître une contraction de la production, venant après vingt-deux trimestres consécutifs de croissance.

**Trois trimestres successifs de repli** vont se succéder : le montant des créances prises en charge a reculé sur un an de - 5,8 % au premier trimestre, puis de -6,8% au printemps et à nouveau de - 6% durant l'été. Le **retour d'une croissance modeste à l'automne 2009** (+3,2% par rapport au quatrième trimestre 2008) n'a pas

suffit à compenser le retard ainsi accumulé et il en résulte, **sur l'ensemble de l'année** - et pour la première fois en quelque 40 ans de développement de l'activité d'affacturage en France - une **légère baisse de la production** : celle-ci s'établit à **128,2 Mds d'euros**, en repli de **-3,6%** par rapport à l'année précédente.

Les opérations réalisées **sur le plan national** se contractent de **-4%** à 109,6 Mds d'euros, tandis que l'**activité à l'international** (affacturage de créances à l'exportation pour la quasi-totalité) résiste mieux et ne recule que de **-1,4%** avec 18,6 Mds d'euros. Au cours des sept dernières années, la **part de l'international dans le total** de l'activité a doublé, passant de 7,3% en 2003 à **14,5% en 2009**.



\* Montant des créances prises en charge.

<sup>1</sup> Hors opérations de « floor plan » et de forfaitage.

## Données chiffrées

LA PRODUCTION	En 2009 (en millions d'euros)	Variation 2009/2008
. <b>Equipement des entreprises et des professionnels</b>	<b>21 445</b>	<b>-21,4%</b>
. <b>Crédit classique</b>	<b>2 517</b>	<b>-1,1%</b>
. <b>Location de matériels</b>	<b>18 928</b>	<b>-23,5%</b>
. Location avec option d'achat	10 744	-26,4%
. Crédit-bail mobilier (loi du 2.7.1966)	9 272	-27,0%
. Autres opérations de location avec option d'achat	1 472	-21,8%
. Location sans option d'achat	8 185	-19,4%
. <b>Equipement des particuliers (crédit à la consommation)</b>	<b>38 139</b>	<b>-13,3%</b>
. <b>Crédit classique</b>	<b>35 406</b>	<b>-13,2%</b>
. Financements affectés	11 143	-6,9%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)	15 373	-11,2%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)	8 889	-22,7%
. <b>Location avec option d'achat</b>	<b>2 733</b>	<b>-14,5%</b>
. <b>Immobilier d'entreprise</b>	<b>9 226</b>	<b>-32,2%</b>
. <b>Financement immobilier classique</b>	<b>3 698</b>	<b>-52,8%</b>
. <b>Crédit-bail immobilier</b>	<b>5 527</b>	<b>-4,3%</b>
. Sociétés de crédit-bail immobilier	5 233	+1,6%
. Sofergie	294	-53,2%
. <b>Financement du logement</b>	<b>13 247</b>	<b>-24,9%</b>
. <b>Affacturage</b>	<b>128 182</b>	<b>-3,6%</b>