

TABLEAU DE BORD ASF

La production des établissements de crédit spécialisés en 2010

L'ASF (Association Française des Sociétés Financières) regroupe l'**ensemble des établissements de crédit spécialisés** : 350 entreprises pour près de 290 milliards d'euros d'encours, soit **environ 20% du total des crédits à l'économie du secteur privé**.

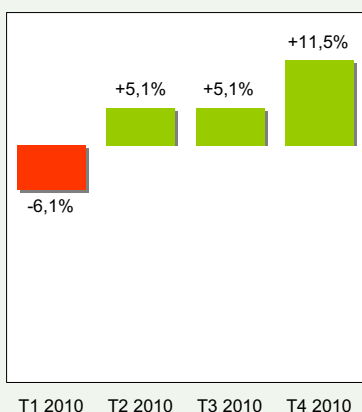
Les activités des membres de l'ASF sont multiples : **financement des particuliers** (crédit à la consommation et financement spécialisé du logement), **financement des entreprises et des professionnels** (financement des investissements d'équipement et des investissements immobiliers : crédit-bail, 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).

1. Le financement des entreprises

Le financement des investissements d'équipement : reprise progressive de l'activité pour les financements locatifs (+3,9%)

Après la chute d'une ampleur sans précédent enregistrée en 2009 (-23,5%), les établissements spécialisés dans le financement locatif de l'équipement des entreprises et des professionnels (crédit-bail mobilier et opérations connexes) ont bénéficié d'une **reprise progressive de l'activité** qui s'est affirmée tout au long de 2010.

Total des financements locatifs
Production trimestrielle - Variation sur un an

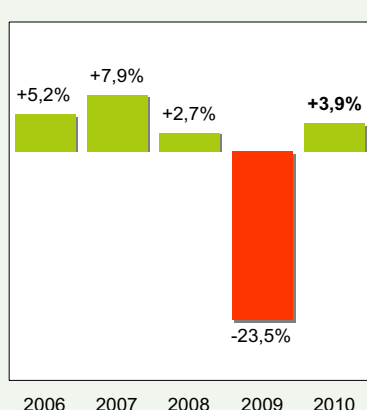


Un premier trimestre encore en recul (-6,1% sur un an) a été suivi au printemps et à l'été d'un retour à une croissance modeste (+5,1%) avant un **ressaut plus marqué en fin d'année** (+11,5% sur un an au quatrième trimestre).

Au total, les investissements nouveaux de l'année sont en progression de **+3,9%** avec **19,8 milliards d'euros**. Les établissements spécialisés renouent donc avec la croissance, mais pour un volume d'activité qui demeure encore **inférieur de près de -20% à celui de 2008**.

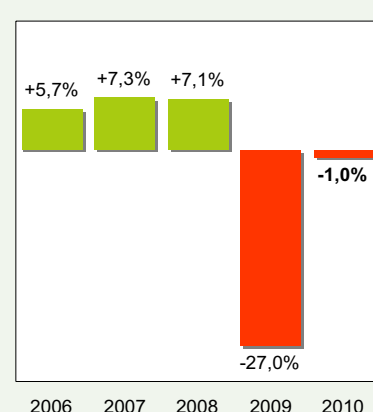
Comme l'année précédente, l'évolution apparaît **moins favorable pour le crédit-bail mobilier** que pour les autres opérations de location.

Total des financements locatifs
Production annuelle - Variation sur un an



• Le rebond de fin d'année n'aura pas suffi pour que, sur l'ensemble de 2010, les investissements en **crédit-bail mobilier** stricto sensu (au sens de la loi du 2 juillet 1966) demeurent en retrait sur ceux de l'année précédente : avec un montant de **9,2 milliards d'euros**, ils se contractent de **-1%** par rapport à 2009, après l'effondrement de **-27%** enregistré cette dernière année.

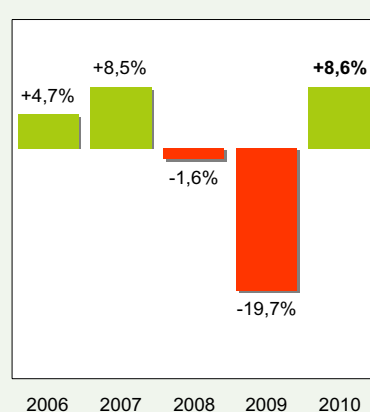
Crédit-bail mobilier
Production annuelle - Variation sur un an



• Les **autres financements locatifs** progressent de **+8,6%** à **10,6 milliards d'euros**, contre une

chute de **-19,7%** en 2009. Les opérations de location avec option d'achat sur voitures particulières sont en hausse de **+15,3%** à **1,8 milliard d'euros**. Les opérations de location financière augmentent de **+1,1%** à **4,7 milliards d'euros** et celles de location longue durée de **+15,4%** à **4,2 milliards d'euros**.

Autres financements locatifs
Production annuelle - Variation sur un an



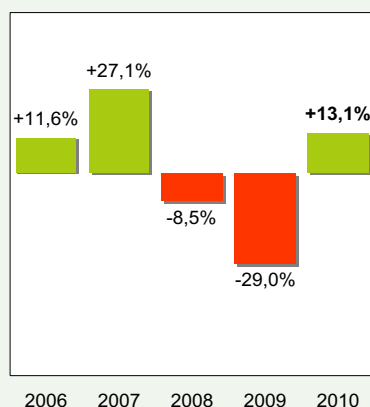
• **Tous modes de financements locatifs confondus** (location avec et sans option d'achat), les opérations sur matériel roulant progressent (+15,1% pour les voitures particulières et +5,9% pour les véhicules utilitaires et industriels) ainsi que celles concernant la bureautique (+12,1%). A l'inverse, les investissements liés au matériel informatique et aux autres biens d'équipement reculent (de respectivement **-1,7%** et **-4,5%**).

• Aux financements locatifs s'ajoutent des opérations réalisées sous forme de **crédits d'équipement classiques** : la production est de **2,3 milliards d'euros**, en recul de **-6,7%** sur un an après **-1,1%** en 2009.

Le financement de l'immobilier d'entreprise : forte croissance du crédit-bail immobilier (+20,8%)

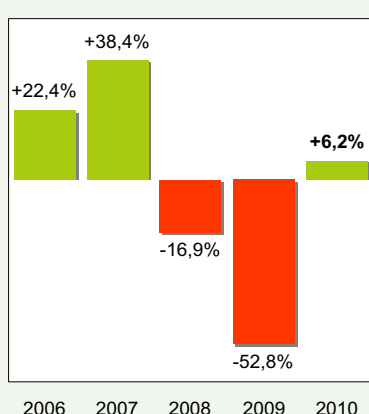
Le secteur du financement des investissements immobiliers des entreprises **renoue globalement avec la croissance** en 2010 (+13,1% par rapport à l'année précédente avec **11,1 milliards d'euros**) après deux années de recul, particulièrement marqué en 2009. Les trois dernières années ont cependant montré que ce secteur présentait des **évolutions divergentes selon les composantes** : la progression de l'activité du crédit-bail se poursuit en s'accroissant là où les financements classiques peinent à se redresser après l'effondrement de 2009.

Ensemble des financements
Production annuelle - Variation sur un an



• Les **financements classiques**, composés pour la quasi-totalité de financements à moyen et long terme¹, regagnent un peu du terrain perdu en 2009 : ils progressent en 2010 de **+6,2% à 3,9 milliards d'euros** après une chute historique de -52,8%. La production de 2010 ne représente plus que 42% de celle de 2007, au plus haut depuis la période précédant le début de la crise immobilière des années 1990.

Financements classiques
Production annuelle - Variation sur un an



• Le **crédit-bail immobilier** enregistre en revanche un niveau d'activité très satisfaisant : avec **6,3 milliards d'euros** d'engagements nouveaux (en termes de contrats signés), la production est en hausse de **+20,8%** sur un an, soit la **plus forte croissance depuis 1999**. Le rythme de progression a été quasiment identique au premier et au second semestre (respectivement +19,3% et +21,7%).

Ce dynamisme doit être mis en parallèle avec la **reconduction de mesures techniques spécifiques** tendant à faciliter la monétisation des actifs des entreprises (rôle de la cession-bail).

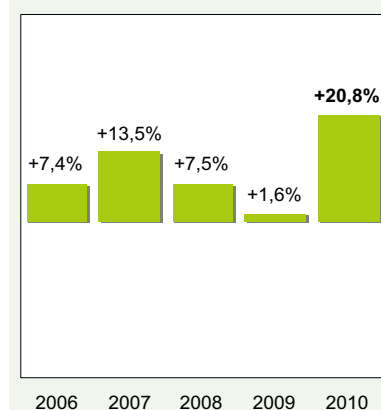
Tous les secteurs d'intervention n'ont pas bénéficié de cette forte activité :

- Les engagements en **locaux industriels** (usines, ateliers, entrepôts...) ont le plus vivement progressé : **+47,5% à 2,4 milliards d'euros** (soit 37% de la production totale)
- Les opérations sur **locaux commerciaux** (magasins, supermar-

chés, hôtels...) sont également en forte augmentation (**+42% à 2,2 milliards d'euros**).

- En revanche, les engagements sont orientés à la baisse pour les locaux de **bureaux** (**-19,3% à 0,9 milliard d'euros**) et les **autres locaux** (**-11,9% à 0,8 milliard d'euros** dans le secteur médical, universitaire, etc).

Crédit-bail immobilier
Production annuelle - Variation sur un an



• Les **Sofergie** ont pour leur part initié **0,92 milliard d'euros** de nouvelles opérations, en recul de **-2,8%** sur 2009, dont 0,13 milliard d'euros en crédit-bail (-21,9%) et 0,79 milliard d'euros sous forme de financements classiques (+1,1%).

¹ Une part minime est consacrée au financement à court terme des promoteurs et marchands de biens.

L'affacturage¹ :

l'affacturage renoue avec une vive croissance (+19,4%)

En 2009, la profonde dégradation de la conjoncture économique avait entraîné un **retournement sévère de l'activité** des factors en France. A une phase de croissance particulièrement soutenue (+15% l'an en moyenne sur la période 2004/2008) succédait une contre-performance historique : pour la première fois en près de 40 ans, la production s'établissait en recul par rapport à l'année précédente (-3,6%).

Après ce faux-pas, **2010 a renoué avec une vive croissance** : le premier trimestre enregistrait la hausse de la production la plus forte depuis l'été 2007 (près de +19% par rapport à la même période de l'année précédente) et la progression s'accroissait encore au printemps (+23,3%) pour rester

soutenue durant l'été (+21,5%). Pour le quatrième trimestre, le léger ralentissement du rythme de hausse (+15,1%) est en fait dû à un effet de base (le quatrième trimestre de 2009 était déjà en phase de redressement).

Au total, pour l'ensemble de l'année, le **montant des créances prises en charge¹** par les sociétés spécialisées s'est établi à **153,3 milliards d'euros**, en progression de **+19,4%** par rapport à l'année précédente.

Sur le plan international, le marché français de l'affacturage, qui se situait en quatrième position dans le monde en 2004, s'affiche, cinq ans plus tard, au **deuxième rang mondial**, derrière le Royaume-Uni, avec **15% du marché européen et 10% du marché mondial**.

Affacturage
Production annuelle* - Variation sur un an



* Montant des créances prises en charge.

¹ Hors opérations de « floor plan » et de forfaitage.

2. Le financement des particuliers

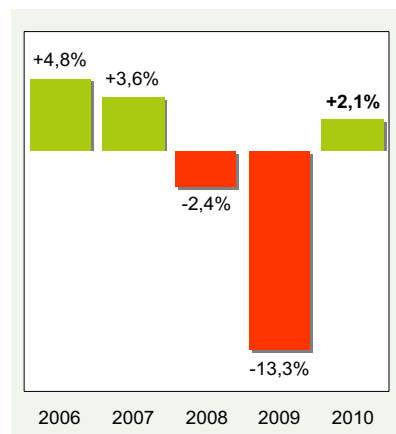
Le crédit à la consommation¹:

retour à une croissance modeste (+2,1%) et encore fragile

L'année 2009 avait été celle d'une **chute historique** de la production de nouveaux crédits à la consommation en Europe : -13,3% en France pour les établissements spécialisés par rapport à l'année précédente (décrue d'un ampleur sans précédent en 45 ans de suivi statistique), soit une évolution peu éloignée de celles enregistrées dans le même temps en Italie (-14,1%) et au Royaume-Uni (-18,3%)².

2010 marque, en France, le **retour à la croissance**, mais celle-ci reste **modeste** (+2,1% par rapport à un volume d'activité 2009 particulièrement bas) et ne permet pas de compenser la baisse d'activité intervenue depuis le dernier trimestre 2008 : avec **38,8 milliards d'euros**, le montant de la production 2010 demeure ainsi **inférieur de -12% à celle de l'année 2008**, année déjà impactée en partie par la crise, et de -14% par rapport à 2007 où la production avait enregistré un montant record.

Total du crédit à la consommation
Production annuelle - Variation sur un an



Après un fort rebond au printemps (+5% sur un an contre -3,7% au premier trimestre), **la croissance s'est ralentie dans la seconde partie de l'année** (+4,3% sur un an durant l'été et +2,8% au quatrième trimestre). Malgré ce ralentissement, le second semestre apparaît globalement mieux orienté (+3,5% sur un an) que le premier (+0,7% pour les six premiers mois).

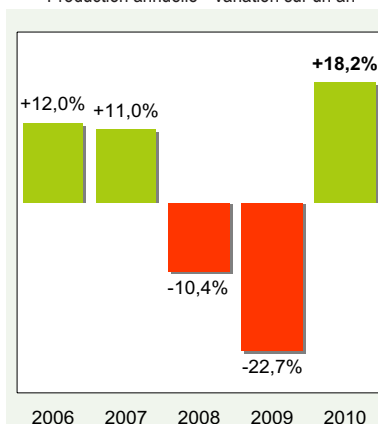
Total du crédit à la consommation
Production trimestrielle - Variation sur un an



Tous les secteurs n'ont pas bénéficié également de cette meilleure orientation de l'activité :

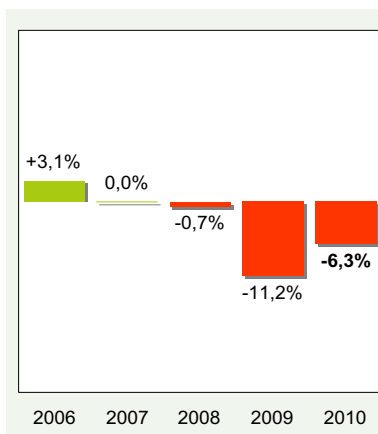
- La croissance des **prêts personnels**³ s'est accélérée tout au long de l'année. Après la forte montée en puissance du printemps (augmentation de +2,1% sur un an au premier trimestre suivie de +21,2% au deuxième), la hausse a atteint +22,6% durant l'été et +27,4% au dernier trimestre). Sur l'ensemble de 2010, la production progresse de **+18,2%** sur un an à **10,5 milliards d'euros** contre un recul de -22,7% l'année précédente.

Prêts personnels
Production annuelle - Variation sur un an



- Parallèlement à cette montée du prêt personnel, les **nouvelles utilisations de crédits renouvelables** ont reculé chacun des trimestres de l'année : -11,1% sur un an au premier trimestre, -6,3% au deuxième, -1,8% durant l'été et -5,9% en fin d'année. Au total, l'année 2010 marque, avec **14,4 milliards d'euros**, une baisse de **-6,3%** de la production par rapport à 2009, après -11,2% cette dernière année.

Crédits renouvelables
Production annuelle - Variation sur un an



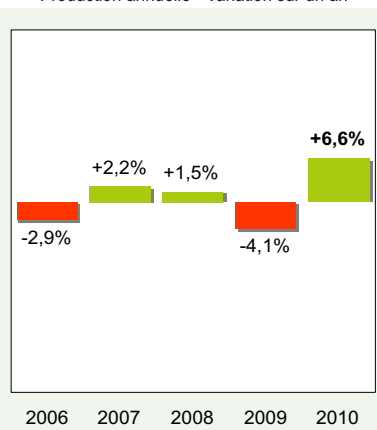
¹ Chiffres définitifs.

² Source : Eurofinas (association européenne des établissements spécialisés en crédit à la consommation).

³ 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.

• Pour les **financements de voitures particulières neuves**¹, l'année 2010 s'est terminée par une performance significative : dans la perspective du proche abandon des mesures de soutien du marché automobile, ces financements ont été en effet **particulièrement stimulés en décembre**². Plus généralement, **chaque trimestre a enregistré une progression de l'activité** (+11,3% et +14,4% sur un an pour les deux premiers), moins accentuée en fin d'année (+1,7% à l'été et +0,4% au quatrième trimestre) du fait de la forte hausse déjà enregistrée un an auparavant. Sur l'ensemble de 2010, les financements sont, avec **6,2 milliards d'euros**, en augmentation de **+6,6%** sur un an, contre un recul de -4,1% en 2009.

Financements de voitures neuves
Production annuelle - Variation sur un an



Dans le **secteur de l'occasion**, les financements par crédit classique sont, avec **2,8 milliards d'euros**, en recul sur un an de **-5,1%**, après -9,7% en 2009. La contraction de l'activité s'est atténuée dans la

seconde partie de l'année (-6,7% sur un an au premier semestre et -3,4% au second).

• Le secteur du financement de **l'amélioration de l'habitat** et des biens d'**équipement du foyer** (électronique grand public et ameublement) a connu une évolution heurtée. L'année, qui avait mal commencé (-6,6% sur un an au premier trimestre), s'est poursuivie par un ressaut au printemps (+4,5%), puis l'activité a de nouveau reculé au troisième trimestre (-1,3%), la baisse s'accroissant en fin d'année (-7,1% au cours des trois derniers mois). Au total, 2010 enregistre un recul de **-3%** (avec **3,3 milliards d'euros**) après -14,1% en 2009.

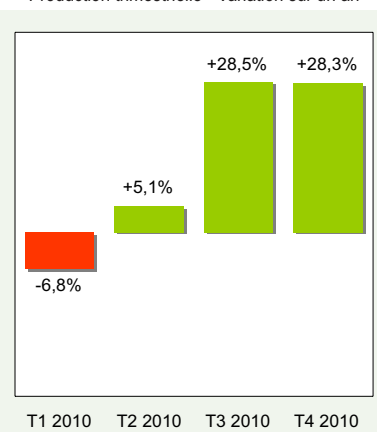
Le financement spécialisé du logement : progression de l'activité (+14,6%) après deux années de recul

Après neuf trimestres consécutifs de baisse, les opérations de financement du logement réalisées par les établissements spécialisés (crédits acquéreurs classiques et opérations du réseau des sociétés du Crédit Immobilier de France) ont renoué timidement avec la croissance au printemps 2010, et de façon plus affirmée au second semestre (hausse moyenne proche de +30% l'an).

Au total, sur l'ensemble de l'année, la production est, avec **15,5 milliards d'euros**, en progression de **+14,6%** par rapport à 2009, contre des reculs de -24,9% cette dernière année et -12,3% en 2008.

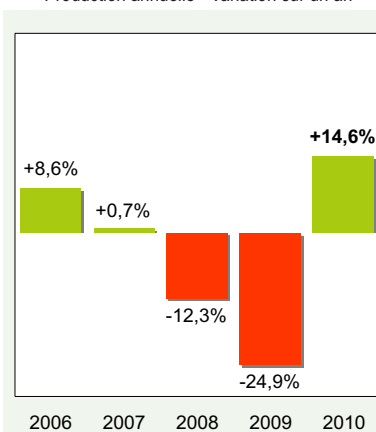
Les établissements spécialisés jouent un **rôle modeste** dans le fi-

Financement du logement
Production trimestrielle - Variation sur un an



ancement du logement (leur part dans le total est d'environ 13%) et l'évolution de leurs opérations apparaît parfois atypique par rapport

Financement du logement
Production annuelle - Variation sur un an



à celle de l'ensemble des crédits à l'habitat.

¹ Financements par crédit classique et location avec option d'achat.

L'ACTIVITE DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT SPECIALISES EN 2010

		En millions d'euros		
1. LA PRODUCTION		En 2009*	En 2010	Δ %
. Equipement des entreprises et des professionnels		21 541	22 127	+2,7%
. Crédit classique		2 461	2 295	-6,7%
. Financement de matériels d'équipement		2 461	2 295	-6,7%
. Crédits-stocks et assimilés		Mesure non significative		
. Location de matériels		19 080	19 832	+3,9%
. Crédit-bail mobilier et autres opérations de LOA (1)		10 826	10 973	+1,4%
. Location sans option d'achat (2) (3)		8 254	8 859	+7,3%
. Location financière		4 650	4 700	+1,1%
. Location longue durée		3 604	4 159	+15,4%
. Equipement des particuliers (crédit à la consommation)		37 988	38 774	+2,1%
. Crédit classique		35 348	36 023	+1,9%
. Financements affectés		11 109	11 138	+0,3%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)		15 344	14 372	-6,3%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)		8 896	10 513	+18,2%
. Location		2 641	2 751	+4,2%
. Location avec option d'achat		2 524	2 630	+4,2%
. Location sans option d'achat		116	121	+4,3%
. Immobilier d'entreprise		9 849	11 137	+13,1%
. Financement immobilier classique		3 677	3 905	+6,2%
. Crédits aux promoteurs et marchands de biens		400	619	+54,7%
. Autres financements à moyen et long terme		3 277	3 285	+0,3%
. Sofergie (4)		944	917	-2,8%
. Crédit-bail immobilier (5)		5 228	6 315	+20,8%
. Financement du logement (6)		13 493	15 460	+14,6%
. Affacturage (7)		128 309	153 252	+19,4%

* Les chiffres concernant 2009 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 1er janvier 2011. 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) **NB** : 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 location longue durée** sont des opérations sans option d'achat ne répondant pas aux critères définissant la location financière.

(4) La **production des Sofergie** est composée, d'une part, d'**opérations réalisées sous forme d'investissements en crédit-bail** (nouveaux contrats définitivement signés au cours de la période, quelle que soit la date de réalisation effective de l'opération, chaque Sofergie ne retenant que sa part dans les opérations en pool) à hauteur de 162 millions d'euros en 2009 et 126 millions d'euros en 2010 (-21,9%) ; d'autre part, de **financements par crédit classique**, pour un montant de 782 millions d'euros en 2009 et 791 millions d'euros en 2010 (+1,1%).

(5) Les données prises en compte au titre de la production du crédit-bail immobilier sont celles correspondant aux contrats signés au cours de la période. Non compris les opérations de location simple pour 81 millions d'euros en 2009 et 75 millions d'euros en 2010 (-7,0%).

(6) Les chiffres du financement du logement comprennent les financements acquéreurs classiques (y compris ceux du Crédit Foncier) et l'activité de l'ensemble des sociétés du réseau du Crédit Immobilier de France.

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