

TABLEAU DE BORD ASF

La production des établissements de crédit spécialisés en 2012

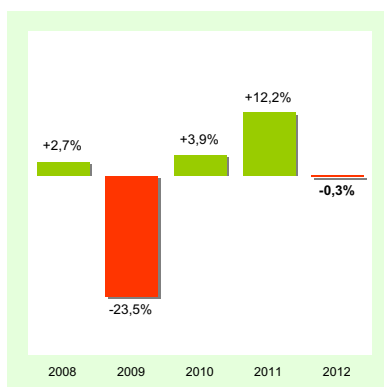
L'ASF (Association Française des Sociétés Financières) regroupe l'**ensemble des établissements de crédit spécialisés** : 313 entreprises pour 300 milliards d'euros d'encours, soit **environ 20% du total des crédits à l'économie du secteur privé**.

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).

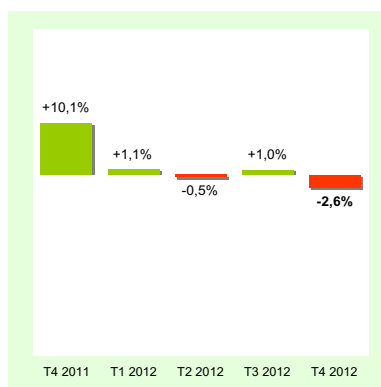
Le financement des entreprises

Le financement des investissements d'équipement en 2012 : quasi-stagnation de l'activité pour les financements locatifs (-0,3%)

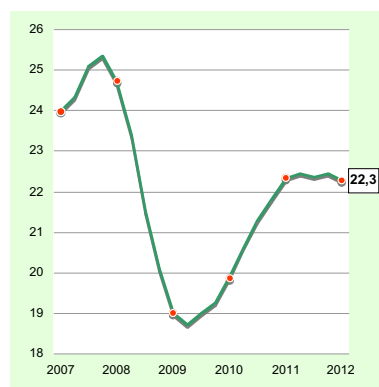
Financements locatifs
Production annuelle
Variation par rapport à l'année précédente



Financements locatifs
Production trimestrielle - Variation par rapport
au même trimestre de l'année précédente



Financements locatifs
Production - Milliards d'euros
Données trimestrielles mises en année mobile



La trajectoire de rebond d'activité, esquissée en 2010 et 2011 pour les établissements spécialisés dans le financement locatif de l'équipement des entreprises et des professionnels (crédit-bail mobilier et opérations connexes) ne s'est pas confirmée en 2012. La production a enregistré cette dernière année une **quasi-stagnation** (léger repli de **-0,3%**) avec un montant quasiment identique à celui de l'année précédente (**22,3 Mds d'euros**).

Après des évolutions (à la hausse ou à la baisse) de faible amplitude durant les trois premiers trimestres (le cumul des neuf premiers mois marquait une légère progression de +0,5%), la contraction de l'activité s'est amplifiée à l'automne (-2,6% par rapport au quatrième trimestre de l'année précédente).

L'évolution a été **moins favorable pour le crédit-bail mobilier** que pour les autres opérations de location.

- Après la forte progression enregistrée en 2011 (+16,2%), c'est un nouveau recul de la production que l'on constate en 2012. Les investissements en **crédit-bail mobilier** stricto

sensu (au sens de la loi du 2 juillet 1966) cèdent **-2,7%** par rapport à l'année précédente, à **10,3 Mds d'euros**, soit un volume d'activité inférieur de près de **-20% par rapport à 2008**, année record. Après un premier semestre quasiment atone, la production a fléchi plus nettement durant l'été (-2,7%) avant de se contracter de -8,3% à l'automne.

- Les investissements en **autres financements locatifs** progressent faiblement : **+1,9%** à **12 Mds d'euros**. Les opérations de location avec option d'achat sur voitures particulières sont quasiment stables (-0,4% à 2 Mds d'euros), de même que celles de location longue durée (+0,6% à 4,5 Mds d'euros). Les opérations de location financière augmentent de +3,8% à 5,5 Mds d'euros.

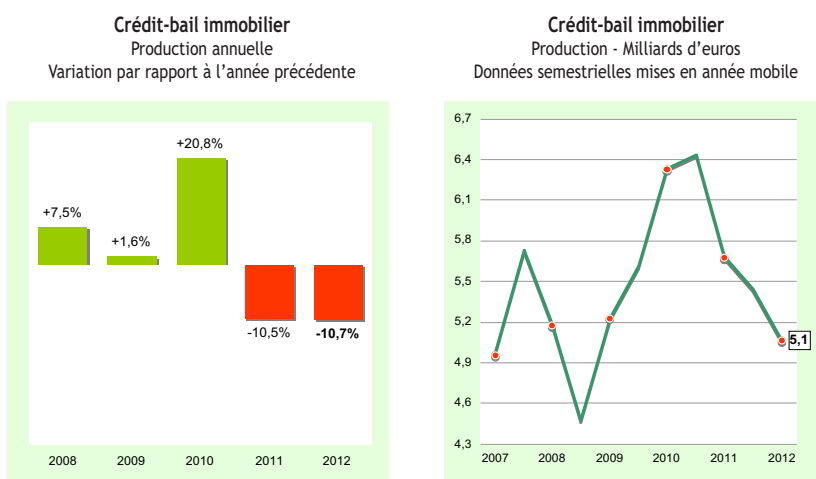
- Tous modes de financements locatifs confondus** (location avec et sans option d'achat), le secteur des financements de véhicules utilitaires et industriels est le seul à enregistrer un recul par rapport à l'année précédente (-7,4% à 7,1 Mds d'euros), tous les autres demeurant en territoire positif : +0,4% à 4,4 Mds d'euros pour

les voitures particulières, +1,4% à 3,6 Mds d'euros pour le matériel informatique et de bureautique, et +6,4% à 7,2 Mds d'euros pour les autres biens d'équipement.

Aux financements locatifs s'ajoutent des opérations réalisées sous forme de **crédits d'équipement classiques** : la production correspondante est de **2,5 Mds d'euros**, soit un montant identique à celui de l'année précédente.

Le financement des entreprises

Le financement des investissements immobiliers en 2012 : nouveau repli de la production en crédit-bail immobilier (-10,7%)



Globalement, le secteur du **financement des investissements immobiliers des entreprises** enregistre en 2012 une chute d'une ampleur approchant celle de 2009 : la production s'écroule de **-22,2%** par rapport à 2011 (-29% en 2009), avec **8,5 Mds d'euros**.

L'ampleur de la chute diffère cependant selon les **trois modes de financement**.

- Les engagements nouveaux de **crédit-bail immobilier** enregistrent en 2012 un recul d'ampleur comparable à celui de l'année précédente (**-10,7%** après **-10,5%**). Avec **5,1 Mds d'euros** de nouveaux contrats signés, la production retrouve un niveau d'activité similaire à celui de 2007, inférieur de **-20%** au niveau record de 2010. Le rythme de contraction a peu varié en cours d'année : de **-9,8%** au premier semestre par rapport à la même période de l'année précédente, il s'est légèrement accentué dans la seconde partie de l'année (**-11,4%**). Les évolutions sont diversifiées selon les types de locaux financés :

- Les engagements nouveaux concernant les **locaux commerciaux** (magasins, supermarchés, hôtels...) composent la part la plus importante de la production. Avec **1,6 Md d'euros** (près du tiers du total), ils sont en baisse de **-19,4%** par rapport à l'année précédente.

- Le repli est d'ampleur comparable pour les opérations sur **locaux industriels** (usines, ateliers, entrepôts...) avec **-20%** pour **1,5 Md d'euros**.

- En revanche, les engagements sont orientés à la hausse pour les **locaux de bureaux** (**+16,6%** à **0,94 Md d'euros**) et les **autres locaux** (**+3,7%** à **0,97 Md d'euros** dans le secteur médical, universitaire, etc.).

Sur les **25 dernières années**, le crédit-bail immobilier a permis de financer **140 Mds d'euros**¹ d'investissements immobiliers des entreprises.

- La production des **Sofergie** recule globalement de **-27,9%** à **0,75 Md d'euros**. Une forte poussée des opérations de crédit-bail (pour un montant qui reste cependant modeste à

0,22 Md d'euros) contraste avec une chute des financements sous forme de crédit classique (de 1 Md d'euros en 2011 à 0,53 Mds d'euros en 2012). Sur les **25 dernières années**, les Sofergie auront investi **16 Mds d'euros**¹.

- Après deux années de faible croissance, les **financements classiques**, composés pour la quasi-totalité de financements à moyen et long terme², s'effondrent par rapport à 2011 (**-36,6%**) avec **2,6 Mds d'euros** de nouvelles opérations, soit une **production divisée par 3,5 en cinq ans**. La chute se sera encore accélérée au second semestre : **-40,2%** par rapport à la même période de l'année précédente après **-28,5%** au cours de la première partie de l'année.

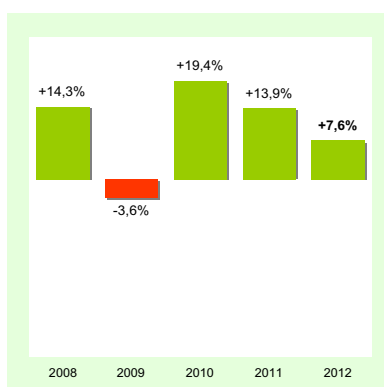
¹ Euros constants 2012.

² Une part minime est consacrée au financement à court terme des promoteurs et marchands de biens.

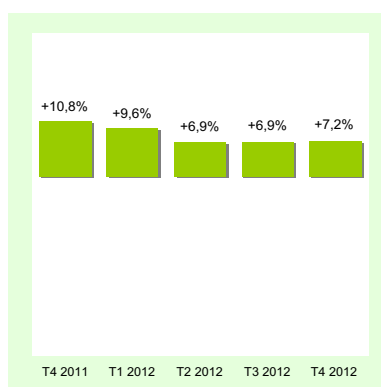
Le financement des entreprises

L'affacturage¹ en 2012 : croissance significative (+7,6%), mais un ralentissement se confirme

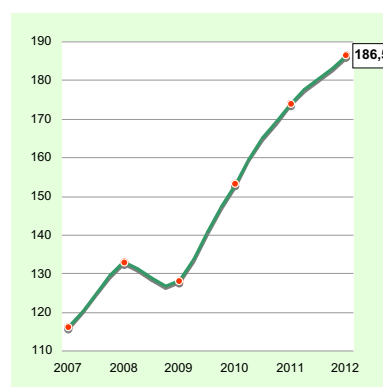
Affacturage
Production annuelle*
Variation par rapport à l'année précédente



Affacturage
Production trimestrielle* - Variation par rapport
au même trimestre de l'année précédente



Affacturage
Production* - Milliards d'euros
Données trimestrielles mises en année mobile



* Montant des créances prises en charge.

Les opérations d'affacturage¹ sont en hausse sur l'ensemble de l'année 2012 de **+7,6%** par rapport à l'année précédente, avec **186,5 Mds d'euros**. Un tel rythme de croissance est loin d'être négligeable dans la conjoncture actuelle, mais il reflète néanmoins un **net ralentissement de l'activité** avec une progression qui passe sous la barre des 10% pour la première fois depuis le rebond de 2010 qui avait suivi la contraction de crise en 2009. L'analyse du profil infra-annuel de l'activité montre que **la phase continue**

de ralentissement enregistrée depuis le printemps 2011 paraît s'être interrompue : depuis le deuxième trimestre 2012, la progression de l'activité tend en effet à se stabiliser autour de +7% en variation annuelle. La croissance des opérations diffère peu selon qu'elles sont réalisées sur le **plan national** (+7,6% par rapport à l'année précédente avec 152,7 Mds d'euros) ou sur le **plan international** (+7,4% avec 33,8 Mds d'euros, la quasi-totalité étant réalisée à l'exportation). Cette part de l'activité réalisée à l'**international**, qui s'élève

aujourd'hui à **18% du total**, a été multipliée par près de 3 au cours de la dernière décennie.

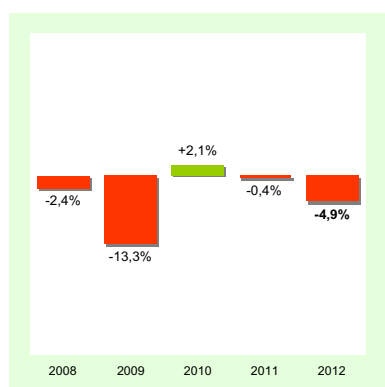
Sur le **marché européen** de l'affacturage, qui représente environ les deux tiers du marché mondial, la **France** faisait en 2011 quasiment jeu égal avec l'Italie, au **deuxième rang** derrière le Royaume-Uni, avec respectivement 14% et 22% du total.

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

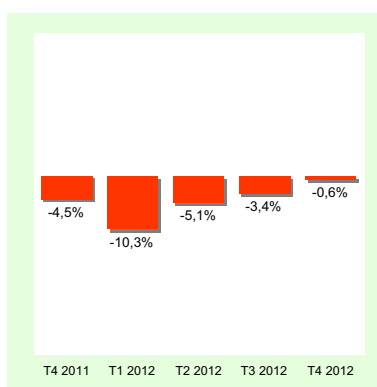
Le financement des particuliers

Le crédit à la consommation en 2012¹: deuxième plus fort recul de la production depuis 1991 (-4,9%)

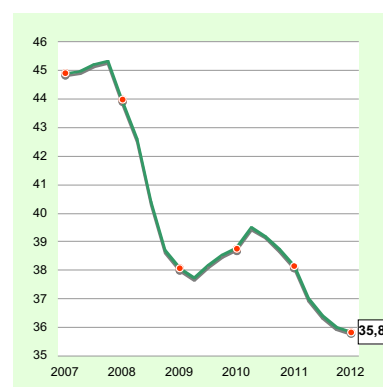
Crédit à la consommation
Production annuelle
Variation par rapport à l'année précédente



Crédit à la consommation
Production trimestrielle - Variation par rapport
au même trimestre de l'année précédente



Crédit à la consommation
Production - Milliards d'euros
Données trimestrielles mises en année mobile



L'année 2012 marque **le deuxième plus fort recul de la production¹** de nouveaux crédits à la consommation par les établissements spécialisés - après la chute de 2009 - **enregistré depuis 1991 (-4,9% par rapport à 2011)**. Avec **35,8 Mds d'euros**, le montant des nouveaux financements se contracte de **-20% par rapport au pic historique atteint en 2007**. Le profil infra-annuel de l'évolution de la production est cependant marqué globalement par une **atténuation progressive de la dégradation de l'activité au fil de l'année** : le recul, qui était de -10,3% au premier trimestre en variation annuelle, était ramené à -5,1% au printemps, puis à -3,4% au troisième trimestre et n'était plus que de -0,6% à l'automne.

Les évolutions des principaux secteurs sont les suivantes :

- Les nouvelles utilisations de **crédit renouvelable** reculent au dernier trimestre de -1,4% par rapport à la même période de 2011, ce qui marque un net ralentissement du

repli enregistré les trimestres précédents (-9% en moyenne au cours des deux premiers et -4,5% durant l'été). Sur l'ensemble de l'année, la production s'établit à **11,8 Mds d'euros**, en retrait de **-5,9%** par rapport à l'année précédente, soit une baisse d'ampleur comparable à celles enregistrées en 2011 et 2010. Après une chute quasi-continue depuis l'automne 2008, le volume d'activité ressort en 2012 inférieur de -32% à celui, historiquement haut, de 2008. La part du crédit renouvelable dans le total de la production des établissements spécialisés a été ramenée de 40% en 2009 à 33% en 2012.

- Si la production de **prêts personnels²** a enregistré une très légère hausse à l'automne (+1% par rapport à la même période de 2011), cette modeste augmentation est cependant insuffisante pour compenser les replis enregistrés les trois trimestres précédents (-13,7% et -6,1% au cours des deux premiers et -6,9% durant l'été). Il en

résulte que, sur l'ensemble de 2012, la production se contracte de **-6,5%** contre une hausse moyenne de +13% les deux années précédentes. Avec **10,7 Mds d'euros**, le montant des nouvelles opérations est inférieur de -17% au plus haut enregistré en 2007.

- Sur un marché automobile très perturbé (les immatriculations reculent en 2012 de -14% sur un an et passent sous la barre des deux millions d'unités pour la première fois depuis 1998), les financements de **voitures particulières neuves** (par crédit classique et location avec option d'achat) auprès des particuliers enregistrent en 2012, avec **5,9 Mds d'euros** et un recul de **-5,9%** par rapport à l'année précédente, leur **plus mauvaise performance de la dernière décennie** en termes d'évolution. L'année s'est terminée par une baisse de -11,3% sur un an au mois de décembre, entraînant une contraction de -4,5% au quatrième trimestre, effaçant ainsi le léger rebond de l'été (+0,4%),

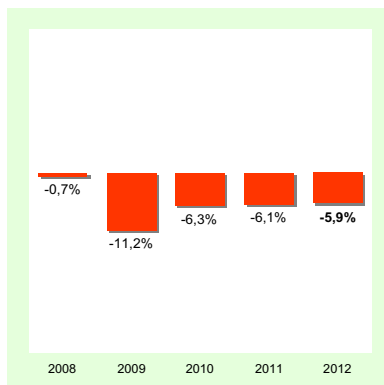
¹ Chiffres définitifs

² 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.

La production des établissements de crédit spécialisés en 2012

Crédit renouvelable

Production annuelle (nouvelles utilisations)
Variation par rapport à l'année précédente

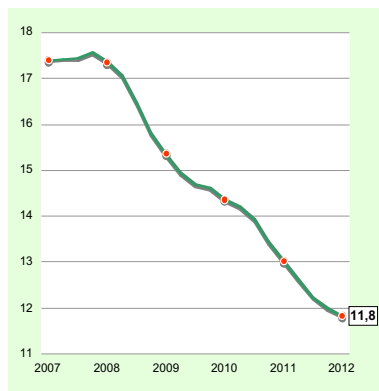


mieux orienté après une première partie d'année en net recul (-15% au premier trimestre par rapport à la même période de l'année précédente et -2,9% au printemps).

- Sur le marché des **voitures particulières d'occasion**, les financements (par crédit classique) ont progressé de **+1,9%** à **2,8 Mds**

Crédit renouvelable

Production (nouvelles utilisations) - Milliards d'euros
Données trimestrielles mises en année mobile

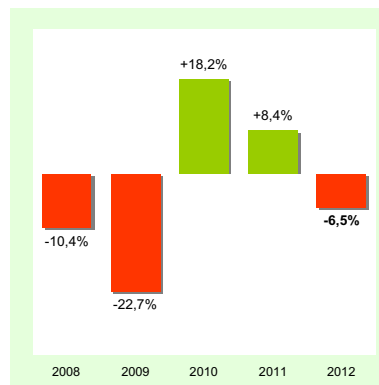


d'euros. L'évolution a été négative en début d'année (-0,7% au premier trimestre) avant de s'orienter vers un rythme moyen de progression d'environ +3% chacun des trois trimestres suivants.

- Les financements de **biens d'équipement du foyer** (électroménager, équipement multimédia, meu-

Prêts personnels

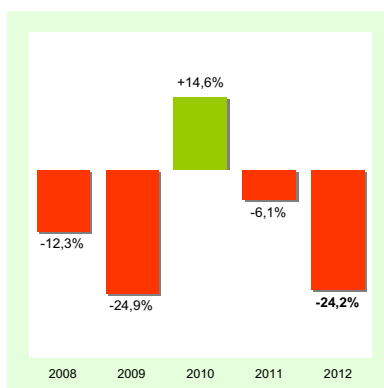
Production annuelle
Variation par rapport à l'année précédente



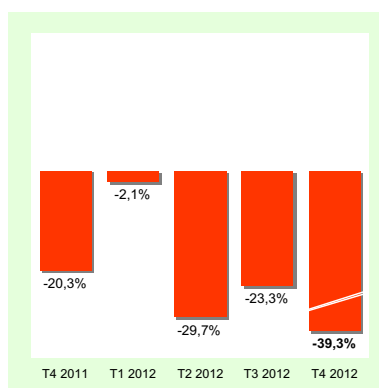
bles...) affichent pour l'ensemble de l'année une croissance de **+2,5%** - à **3,1 Mds d'euros** - contre un recul de -6,8% en 2011. Aucun des quatre trimestres de 2012 n'aura enregistré d'évolution négative.

Le financement du logement par les établissements spécialisés en 2012 : chute accentuée de l'activité (-24,2%)

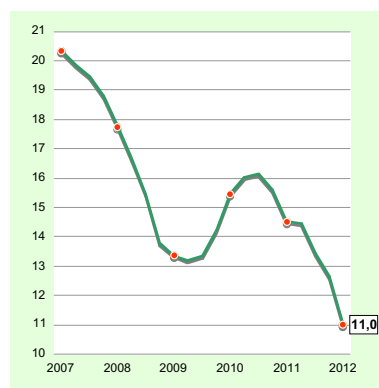
Financement du logement par les spécialisés
Production annuelle
Variation par rapport à l'année précédente



Financement du logement par les spécialisés
Production trimestrielle - Variation par rapport
au même trimestre de l'année précédente



Financement du logement par les spécialisés
Production - Milliards d'euros
Données trimestrielles mises en année mobile



L'effondrement des opérations de financement du logement réalisées par les établissements spécialisés se poursuit. La **chute de la production**, entamée en 2008 et brièvement interrompue par le rebond de 2010, s'accroît encore en 2012 avec une contraction de **-24,2%** par rapport à 2011. Avec **11 Mds d'euros**, cette production a

été **divisée par près de 2 en cinq ans.**

L'incidence positive du moindre recul constaté en début d'année a été effacé par l'évolution des trois trimestres suivants qui ont tous enregistré des baisses supérieures à -20% (et jusqu'à près de -40% à l'automne) par rapport à la même période de l'année précédente.

Malgré le **rôle modeste** que jouent les établissements spécialisés dans le financement du logement (leur part dans le total est d'environ 11%), la forte baisse d'activité qu'ils ont enregistré en 2012 reflète bien celle de l'ensemble des crédits à l'habitat.

L'ACTIVITE DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT SPECIALISES EN 2012

LA PRODUCTION - MONTANTS EN MILLIONS D'EUROS -	En 2011*	En 2012	Variation 2012 / 2011
. Equipement des entreprises et des professionnels	24 833	24 764	-0,3%
. Crédit classique	2 496	2 496	0,0%
. Financement de matériels d'équipement	2 496	2 496	0,0%
. Crédits-stocks et assimilés	<i>Mesure non significative</i>		
. Location de matériels	22 337	22 268	-0,3%
. Crédit-bail mobilier et autres opérations de LOA (1)	12 600	12 303	-2,4%
. Crédit-bail mobilier (loi du 2.7.1966)	10 631	10 341	-2,7%
. Autres opérations de LOA (1) (voitures particulières)	1 969	1 962	-0,4%
. Location sans option d'achat (2) (3)	9 737	9 965	+2,3%
. Location financière	5 281	5 484	+3,8%
. Location longue durée	4 456	4 481	+0,6%
. Equipement des particuliers (crédit à la consommation)	37 683	35 838	-4,9%
. Crédit classique	34 819	32 974	-5,3%
. Financements affectés	10 836	10 483	-3,3%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)	12 576	11 829	-5,9%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)	11 407	10 662	-6,5%
. Location	2 865	2 864	0,0%
. Location avec option d'achat	2 704	2 681	-0,9%
. Location sans option d'achat	160	183	+14,0%
. Immobilier d'entreprise	10 871	8 453	-22,2%
. Financement immobilier classique	4 149	2 632	-36,6%
. Crédits aux promoteurs et marchands de biens	635	482	-24,0%
. Autres financements à moyen et long terme	3 514	2 150	-38,8%
. Sofergie (4)	1 046	754	-27,9%
. Crédit-bail immobilier (5)	5 676	5 067	-10,7%
. Financement du logement par les établissements spécialisés (6)	14 521	11 000	-24,2%
. Affacturage (7)	173 319	186 494	+7,6%

* Les chiffres concernant 2011 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 1er janvier 2013. 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 45 millions d'euros en 2011 et 225 millions d'euros en 2012 ; d'autre part, de **financements par crédit classique**, pour un montant de 1 001 millions d'euros en 2011 et 529 millions d'euros en 2012.

(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.

(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.