

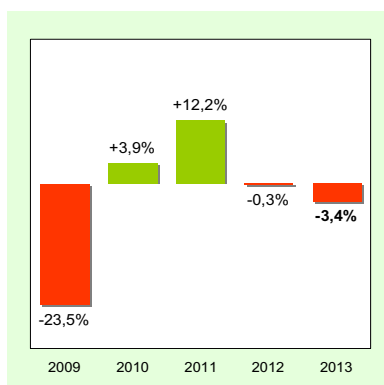
TABLEAU DE BORD ASF

**La production
des établissements
spécialisés en 2013**

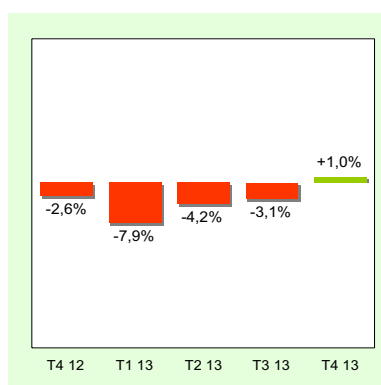
Le financement des entreprises et des professionnels

Le financement des investissements d'équipement en 2013 : nouveau recul de l'activité pour les financements locatifs (-3,4%)

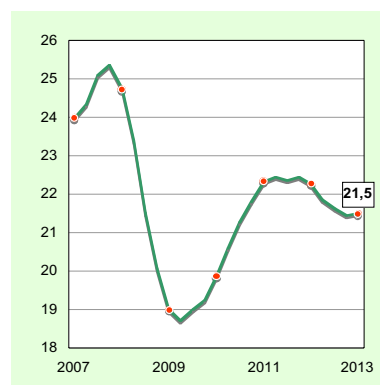
Financements locatifs
Production annuelle
Variation par rapport à l'année précédente



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 quasi-stagnation de 2012 a succédé en 2013 un **nouveau recul de l'activité** pour les établissements spécialisés dans le financement locatif de l'équipement des entreprises et des professionnels (crédit-bail mobilier et opérations connexes), mettant ainsi fin - au moins provisoirement - aux chances de rebond qu'avait laissé espérer 2011. Avec **21,5 Mds d'euros**, les investissements nouveaux de 2013 sont en baisse de **-3,4%** par rapport à l'année précédente.

L'évolution **infra-annuelle** de l'activité montre cependant une **tendance modeste à l'amélioration** : la contraction de l'activité s'est atténuée tout au long des neuf premiers mois (-7,9% par rapport à la même période de l'année précédente au premier trimestre, puis -4,2% au printemps et -3,1% durant l'été) avant de redevenir légèrement positive au dernier trimestre (+1% par rapport à un quatrième trimestre 2012 lui-même toutefois en recul sensible).

L'évolution a été **moins défavorable pour le crédit-bail mobilier** que pour les autres formes de financements locatifs :

- Les investissements en **crédit-bail mobilier** stricto sensu (au sens de la loi

du 2 juillet 1966) reculent de **-1,9%** par rapport à l'année précédente, à **10,1 Mds d'euros**, soit un volume d'activité inférieur de **-20% par rapport à 2008**, année record. L'évolution **en cours d'année** montre un **redressement certain** : les investissements, en baisse de -9,4% au premier trimestre par rapport à la même période de l'année précédente, ont vu ce recul ramené à -4,3% au printemps puis à -2,6% durant l'été avant d'enregistrer une progression de +8,3% au dernier trimestre.

- La baisse de la production est plus accentuée pour les **autres financements locatifs** : les nouveaux investissements se contractent de **-4,8%** à **11,4 Mds d'euros**. Les opérations de **location avec option d'achat** sur voitures particulières se replient de **-4%** à **1,9 Md d'euros**. Les **opérations sans option d'achat** reculent de **-4,9%** à **9,5 Mds d'euros** : -6,9% à 5,1 Mds d'euros pour la location financière tandis que la location longue durée limite sa baisse à -2,4% pour 4,4 Mds d'euros.

- **Tous modes de financements locatifs confondus** (location avec et sans option d'achat), le secteur des financements de **véhicules utilitaires** et indus-

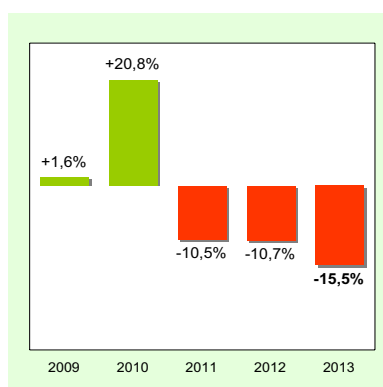
triels est le seul à ne pas se contracter : il enregistre une **quasi-stabilité** par rapport à l'année précédente (+0,4% à 7,1 Mds d'euros). Tous **les autres secteurs sont en repli**, plus ou moins accentué : de -10,5% à 3,2 Mds d'euros pour le matériel informatique et de bureautique à -4% à 4,3 Mds d'euros pour les voitures particulières et -3,4% à 6,9 Mds d'euros pour les autres matériels d'équipement.

- Aux financements locatifs s'ajoutent des opérations réalisées sous forme de **crédits d'équipement classiques**. Avec **3,2 Mds d'euros**, la production correspondante marque une très forte progression par rapport à l'année précédente (**+28,9%**), en raison notamment de l'incidence d'opérations ponctuelles d'un montant unitaire particulièrement élevé.

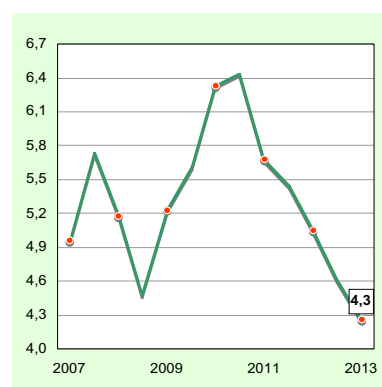
Le financement des entreprises et des professionnels

Le financement des investissements immobiliers en 2013 : chute de la production en crédit-bail immobilier (-15,5%)

Crédit-bail immobilier
Production annuelle
Variation par rapport à l'année précédente



Crédit-bail immobilier
Production - Milliards d'euros
Données semestrielles mises en année mobile



Le secteur du **financement des investissements immobiliers des entreprises** est à nouveau en repli en 2013 : **-5,3%** par rapport à 2012 avec **8 Mds d'euros**. La baisse cumulée de la production au cours des **trois dernières années** atteint près de **-30%**. L'évolution diffère cependant selon les **trois modes de financement**.

- Troisième année consécutive de recul pour les engagements nouveaux de **crédit-bail immobilier** qui enregistrent, avec **-15,5%** par rapport à 2012 - pour **4,3 Mds d'euros de nouveaux contrats signés** -, la **plus forte baisse depuis dix-sept ans** et le plus bas niveau d'activité depuis 2000, inférieur d'un tiers à la production record de 2010. L'évolution infra-annuelle est marquée par une contraction plus accentuée dans la première partie de l'année : **-19,9%** au premier semestre par rapport à la même période de l'année précédente et **-12,1%** au second.

Tous les secteurs sont orientés à la baisse :

- Les engagements nouveaux concernant les **locaux industriels** (usines, ateliers, entrepôts...), qui composent la part la plus importante de la production, reculent de **-9,4%** à **1,41 Md d'euros**.
- Les opérations concernant les **locaux commerciaux** (magasins, supermarchés, hôtels...) sont en baisse de **-14,4%** à **1,37 Md d'euros**.
- Les opérations sur **locaux de bureaux** enregistrent le plus faible repli : **-3%** avec **0,89 Md d'euros**.
- Les **autres locaux** (cliniques, hôpitaux, cinémas, etc.) chutent de **-39,1%** à **0,59 Md d'euros**.

Sur les **30 dernières années**, le crédit-bail immobilier a permis de financer près de **160 Mds d'euros**¹ d'investissements immobiliers des entreprises.

- Avec **1,1 Md d'euros**, la production des **Sofergie** progresse en revanche de

+47% par rapport à 2012 contre un recul de **-27,9%** cette dernière année². Les opérations de crédit-bail se contractent de **-54,4%** à **0,10 Md d'euros** cependant que les financements par crédit classique augmentent de **+89,5%** à **1 Md d'euros**.

- Après la chute enregistrée en 2012 (**-36,6%**), les **financements classiques**, composés pour la quasi-totalité de financements à moyen et long terme³, ne fléchissent que légèrement en 2013 (**-0,8%** par rapport à l'année précédente) mais en se situant à un niveau très bas (**2,6 Mds d'euros**, soit un montant de production inférieur de **-72%** à celui de 2007, dernière année d'avant-crise). Le recul est de **-1,6%** au premier semestre et l'activité se stabilise au second (**-0,3%**).

¹ Euros constants 2013.

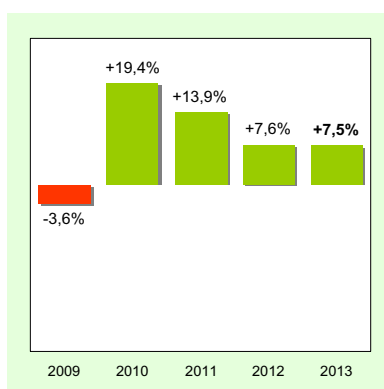
² L'activité des Sofergie est souvent marquée par des variations de grande amplitude, la modestie des chiffres les rendant dépendants d'opérations ponctuelles de montants - relativement - importants.

³ 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.

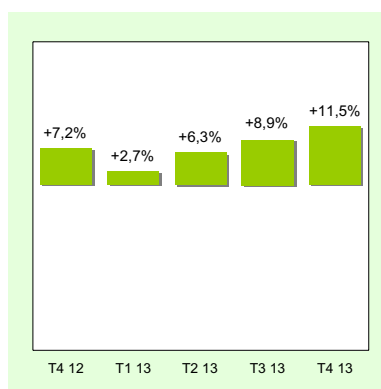
Le financement des entreprises et des professionnels

L'affacturage¹ en 2013 : stabilisation du rythme de croissance (+7,5%)

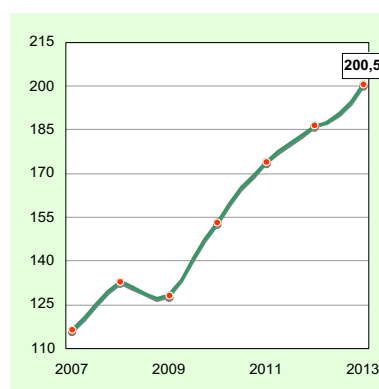
Affacturage
Production annuelle*
Variation par rapport à l'année précédente



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.

Avec **200,5 Mds d'euros**, les opérations d'affacturage progressent en moyenne sur l'ensemble de l'année 2013 de **+7,5%** par rapport à l'année précédente. Ce rythme de croissance, très proche de celui enregistré en 2012 (+7,6%), met ainsi **fin à la phase de ralentissement** observée depuis deux ans.

Le profil infra-annuel des opérations montre une **nette accélération de l'activité tout au long de l'année** : la hausse de la production, qui était de +2,7% au premier trimestre par rapport à la même

période de l'année précédente, est passée à +6,3% au printemps puis à +8,9% durant l'été, pour enfin atteindre +11,5% au quatrième trimestre.

La croissance des opérations est plus accentuée sur le **plan international (+14,1%)**, avec 38,6 Mds d'euros, dont 30,9 Mds d'euros à l'exportation et 7,7 Mds d'euros à l'importation), que sur le **plan national (+6%)** par rapport à l'année précédente avec 161,8 Mds d'euros). En 2013, l'**activité à l'international** a représenté **19% du total des opérations** contre seulement 7% dix ans auparavant

Sur le **marché européen** de l'affacturage, qui représente près des deux tiers du marché mondial, la **France** se situait en 2012² au **deuxième rang** derrière le Royaume-Uni, avec respectivement 14% et 22% du total.

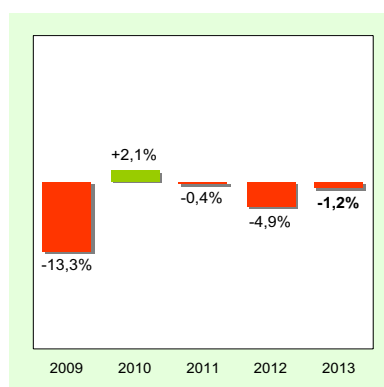
¹ Hors opérations de « floor plan » et de forfaitage

² Dernier chiffre connu.

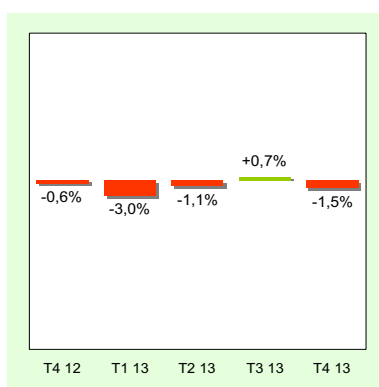
Le financement des particuliers

Le crédit à la consommation en 2013¹: baisse atténuée de la production (-1,2%)

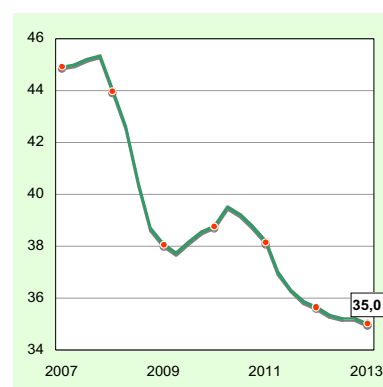
Crédit à la consommation
Production annuelle
Variation par rapport à l'année précédente



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



En matière de production de crédits à la consommation par les établissements spécialisés, la tendance à l'amélioration que pouvait laisser présager l'évolution timidement positive durant l'été (+0,7% après -3% et -1,1% aux deux premiers trimestres de l'année par rapport aux mêmes périodes de l'année précédente) ne s'est pas confirmée au quatrième trimestre, qui a enregistré un nouveau repli (-1,5%). En moyenne, **2013 marque une nouvelle baisse de la production (-1,2%)**, moins accentuée cependant que celle de l'année précédente (-4,9%). Au total, avec **35 Mds d'euros**, le montant des nouveaux financements est inférieur de **-10 Mds d'euros par rapport au pic historique atteint en 2007** (soit une contraction de **-22%**).

Les évolutions des principaux secteurs sont les suivantes :

- Les nouvelles utilisations de **crédit renouvelable** reculent au **quatrième trimestre** de **-4,1%** par rapport à la même période de 2012, ne poursuivant donc pas la tendance au net ralentissement du repli enregistré au cours des

neuf premiers mois de l'année (-4% au premier trimestre par rapport à la même période de l'année précédente, -2,8% au deuxième et seulement -0,2% durant l'été). Sur l'ensemble de 2013, la production s'établit à **11,1 Mds d'euros**, en retrait de **-2,8%** par rapport à 2012. Après une chute quasi-continue depuis l'automne 2008, le volume d'activité ressort ainsi en 2013 inférieur de -36% à celui, historiquement haut, de 2008. **La part du crédit renouvelable dans le total de la production des établissements spécialisés a été ramenée de 41% en cumul sur douze mois à fin juin 2009 à 32% à fin décembre 2013.**

- La **forte hausse des prêts personnels² en fin d'année (+14,3%** en décembre sur douze mois, soit la plus forte progression depuis mars 2011) favorise une bonne orientation de l'activité sur l'ensemble du quatrième trimestre et vient conforter la tendance à l'**accélération de la croissance depuis le début de 2013** : +1,2% au premier trimestre par rapport à la même période de l'année précédente, puis +3,3% et +4,3% les deux trimestres suivants

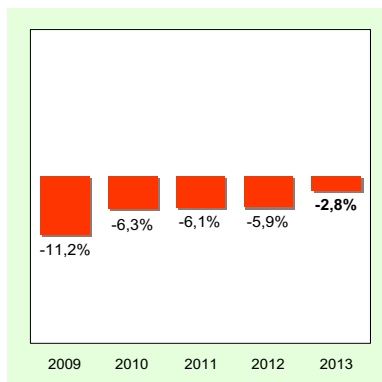
avant +5% à l'automne. Sur l'**ensemble de 2013**, la production progresse de **+3,5%** contre un recul de -6,5% l'année précédente. Il n'en demeure pas moins qu'avec **11 Mds d'euros**, le montant des nouvelles opérations est encore inférieur de près de -15% au plus haut enregistré en 2007.

- Sur un marché automobile particulièrement déprimé (avec 1,79 million d'unités, les immatriculations de voitures particulières reculent en 2013 de -5,7% sur un an et sont à leur niveau le plus bas des vingt dernières années), les financements de **voitures particulières neuves** (par crédit classique et location avec option d'achat) auprès des particuliers enregistrent en 2013, avec **5,7 Mds d'euros**, un recul de **-3,3%** par rapport à l'année précédente. L'année se termine par une contraction de -2,1% au quatrième trimestre, d'une ampleur proche de celles des deux trimestres précédents (-1% durant l'été et -2,6% au printemps), moins accentuée cependant qu'en début d'année (-7,6% au cours des trois premiers mois).

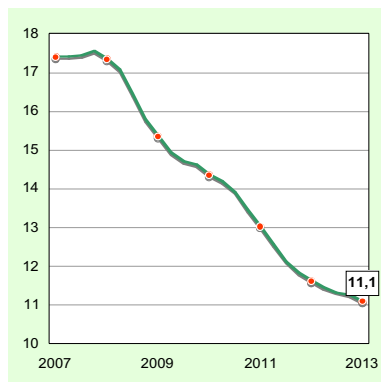
¹ Chiffres définitifs

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.

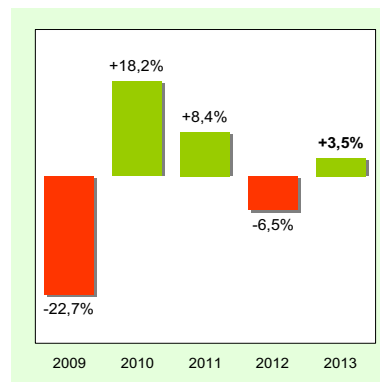
Crédit renouvelable

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


Crédit renouvelable

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


Prêts personnels

 Production annuelle
Variation par rapport à l'année précédente


• Les financements (par crédit classique) de **voitures particulières d'occasion** enregistrent, avec **2,8 Mds d'euros**, une faible progression par rapport à l'année précédente (+1%, après +1,9% en 2012). L'activité s'est contractée en début d'année (-2,7% au premier trimestre), puis s'est orientée plus favorablement au printemps (+4,1%) et du-

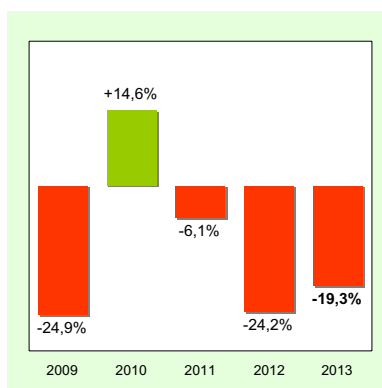
rant l'été (+5,8%) avant de se replier à nouveau au quatrième trimestre (-2,6%).

• L'évolution des financements en faveur de l'**amélioration de l'habitat** et des **biens d'équipement du foyer** (électroménager, meubles, équipement multimédia...) s'est dégradée tout au long de 2013 : le recul de la production

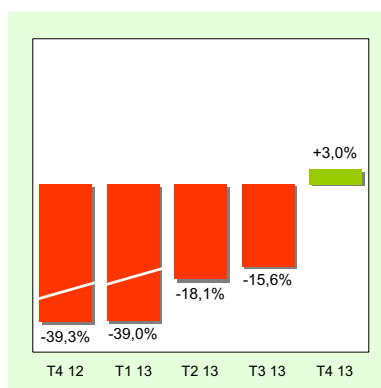
était de -1,4% au cours des trois premiers mois, puis de -5,4% et -7,5% aux deuxième et troisième trimestres, avant d'atteindre -11,1% à l'automne. Sur l'ensemble de 2013, la baisse est de **-6,5%** à **2,9 Mds d'euros**, contre une hausse de +2,5% en 2012.

Le financement du logement par les établissements spécialisés en 2013 : nouvelle et forte dégradation de l'activité (-19,3%)

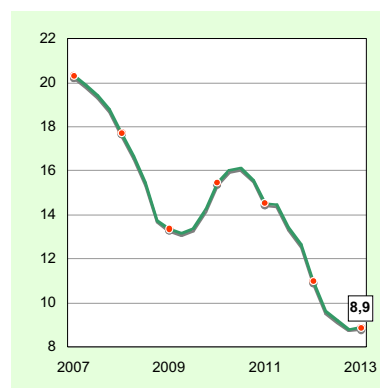
Financement du logement par les spécialisés

 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'année 2013 marque une nouvelle et forte dégradation de l'activité pour les opérations de financement du logement réalisées par les établissements spécialisés. Le montant de la production, en recul de **-19,3%** par rapport à l'année précédente, est, avec **8,9 Mds d'euros**, désormais inférieur à la barre des 10 Mds d'euros pour la première fois depuis 2002. Les situations

sont cependant très contrastées entre les deux principaux intervenants concernés. Les sept derniers exercices ont été marqués par six années de recul de l'activité à un taux moyen proche de -15% l'an : par rapport à 2007, la production 2013 a ainsi été divisée par plus de 2. La baisse a été constante chacun des trois premiers trimestres de l'année et le léger redressement de l'automne

(+3% par rapport au quatrième trimestre 2012) s'apparente à un leurre compte tenu de la chute très importante enregistrée au cours des trois derniers mois de 2012 (-39,3%).

On rappellera le **rôle modeste** que jouent les établissements spécialisés dans le financement du logement : leur part dans le total des crédits à l'habitat est d'environ 10%.

L'ACTIVITE DES ETABLISSEMENTS SPECIALISES EN 2013

1. LA PRODUCTION

- MONTANTS EN MILLIONS D'EUROS -

En 2012* En 2013 Variation
2013/2012

. Equipement des entreprises et des professionnels

24 759 24 713 -0,2%

. Crédit classique

2 496 3 217 +28,9%

. Financements de matériels d'équipement

2 496 3 217 +28,9%

. Crédits-stocks et assimilés

Mesure non significative

. Location de matériels

22 263 21 496 -3,4%

. Crédit-bail mobilier et autres opérations de LOA (1)

12 297 12 020 -2,3%

. Crédit-bail mobilier (loi du 2.7.1966)

10 338 10 139 -1,9%

. Autres opérations de LOA (1) (voitures particulières)

1 959 1 881 -4,0%

. Location sans option d'achat (2) (3)

9 965 9 476 -4,9%

. Location financière

5 484 5 104 -6,9%

. Location longue durée

4 481 4 372 -2,4%

. Equipement des particuliers (crédit à la consommation)

35 447 35 007 -1,2%

. Crédit classique

32 583 32 095 -1,5%

. Crédits affectés

10 490 9 955 -5,1%

. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)

11 420 11 095 -2,8%

. Prêts personnels (y compris rachats de créances)

10 672 11 045 +3,5%

. Location

2 864 2 912 +1,7%

. Location avec option d'achat

2 681 2 729 +1,8%

. Location sans option d'achat

183 183 0,0%

. Immobilier d'entreprise

8 430 7 981 -5,3%

. Financement immobilier classique (4)

2 638 2 618 -0,8%

. Sofergie (5)

751 1 104 +47,0%

. Crédit-bail immobilier (6)

5 041 4 258 -15,5%

. Financement du logement par les établissements spécialisés (7)

11 000 8 881 -19,3%

. Affacturage (8)

186 494 200 459 +7,5%

* Les chiffres concernant 2012 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 1er janvier 2014. 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) Financements à moyen et long terme et crédits aux promoteurs et marchands de biens.

(5) 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 222 millions d'euros en 2012 et 101 millions d'euros en 2013 ; d'autre part, de financements par crédit classique, pour un montant de 529 millions d'euros en 2012 et 1003 millions d'euros en 2013.

(6) 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.

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

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