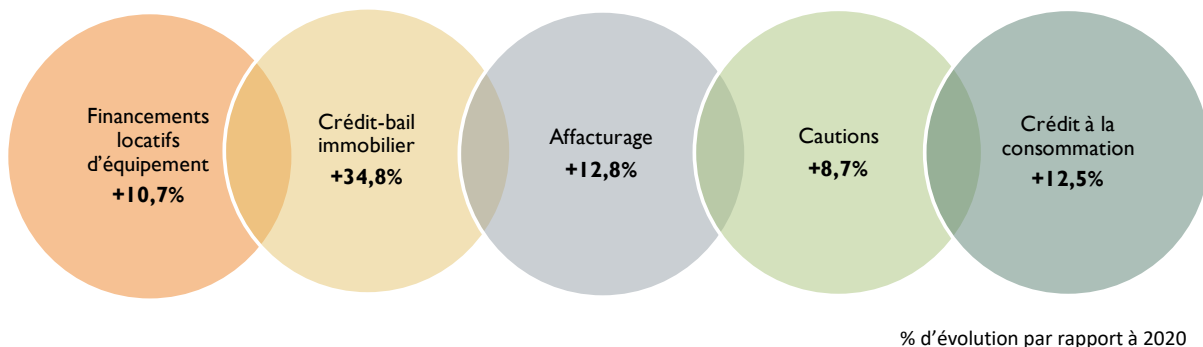


Réorientation favorable de l'activité

- Compte tenu du caractère exceptionnel de l'année 2020 et des chutes historiques de la production qui en ont découlé, les financements marquent globalement un fort rebond en 2021. Il convient ainsi de comparer les volumes d'activité à ceux de 2019, période pré-Covid.
- Certains secteurs parviennent à dépasser leur niveau d'avant-crise, tandis que d'autres peinent encore à retrouver leur performance pré-Covid.



% d'évolution par rapport à 2020

L'Association Française des Sociétés Financières (ASF) publie aujourd'hui l'activité des établissements spécialisés sur l'année 2021, véritable indicateur de la santé économique du pays.

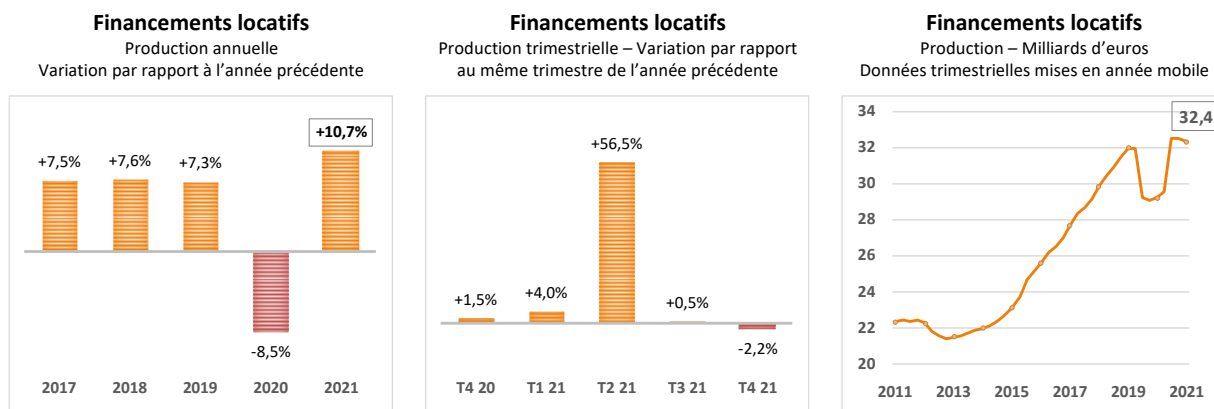
A cette occasion, **Françoise Palle-Guillabert**, Délégué Général de l'ASF déclare « *Après le choc de 2020, la plupart des métiers représentés par l'ASF ont retrouvé, voire dépassé, leur niveau d'avant crise comme en témoignent les chiffres d'activités des établissements de financement spécialisé de l'ASF en 2021. Durant la crise sanitaire et économique mondiale sans précédent que nous connaissons depuis le début de l'année 2020, les financements spécialisés ont démontré leur capacité à apporter des solutions adéquates et rapides aux entreprises et aux ménages qui ont ainsi pu s'appuyer sur nos adhérents pour financer leur trésorerie, leurs projets et continuer à regarder vers un avenir qui reste très incertain. Les financements spécialisés de l'ASF, au cœur de l'économie réelle, soutiennent la consommation, la croissance et l'emploi.* »

LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES ET DES PROFESSIONNELS

Le financement des investissements d'équipement en 2021 :

Reprise inégale des financements locatifs

+10,7%



Le montant des **financements locatifs** destinés à l'équipement des entreprises et des professionnels s'élève à **32,4 Mds d'euros** en 2021. Ainsi, le secteur se réoriente favorablement avec une hausse de la production de **+10,7% par rapport à 2020** et de **+1,2% en comparaison avec 2019**. Cependant, l'activité évolue différemment selon la période de l'année : le premier semestre affiche un bilan positif (+25,9% par rapport à 2020 et +3,4% par rapport à 2019), tandis que les financements baissent légèrement durant la seconde moitié de l'année (-1% par rapport à 2020 et -0,8% par rapport à 2019).

- Après un net recul en 2020, le montant des investissements en **crédit-bail mobilier stricto sensu** (au sens de la loi du 2 juillet 1966) s'établit à **15,3 Mds d'euros** en 2021, soit une hausse de **+11% par rapport à 2020**. Le volume d'activité demeure cependant **légèrement en-dessous de celui de 2019 (-1,2%)**. Sur l'ensemble de l'année 2021, seul le quatrième trimestre ressort en nette progression par rapport à 2019 (+7,1%), les trois premiers trimestres ayant reculé respectivement de -5,4%, -1,7% et de -5,7% par rapport aux mêmes périodes de 2019. A l'inverse, les **opérations connexes** de location avec option d'achat augmentent fortement au premier semestre (+16,3% et +16,8% par rapport aux premier et deuxième trimestres de 2019), tandis qu'elles restent stables durant l'été (+0,2%). Le quatrième trimestre enregistre, quant à lui, un recul de -4,2% par rapport à l'automne 2019. Ce faisant, sur l'ensemble de 2021, le montant de ces financements s'établit à **3,2 Mds d'euros**, en hausse de **+14,6% par rapport à 2020** et de **+6,1% par rapport à 2019**.

Au total, les opérations de location avec option d'achat ont représenté, en 2021, **26,1%** du total des investissements des entreprises en biens manufacturés¹ et **24,3%** en moyenne sur les dix dernières années.

- Pour les investissements nouveaux en **location sans option d'achat**, un ralentissement de l'activité s'est fait ressentir au cours de l'année : si l'on compare à 2019, les opérations ont d'abord progressé de +10,2% en début d'année, puis de +7,1% au printemps et de +3,3% durant l'été, avant de se contracter de -7% au quatrième trimestre. Ainsi, avec **13,8 Mds d'euros** en 2021, les nouveaux investissements progressent globalement de **+9,4% par rapport à 2020** et de **+2,9% par rapport à 2019**. Au sein de ces opérations, la **location financière** croît de +6,7% à 6,2 Mds d'euros (+2,7% par rapport à 2019), tandis que la **location longue durée** est en hausse de +11,6% à 7,7 Mds d'euros (+3,1% par rapport à 2019).
- Tous modes de financements locatifs confondus (location avec et sans option d'achat), le secteur du matériel informatique et de bureautique s'infléchit par rapport à la période pré-Covid avec un recul de -6,6% à 3,4 Mds d'euros (-8,4% par rapport à 2020). Dans le même temps, les véhicules utilitaires et industriels retrouvent un volume d'investissements comparable à celui de 2019 : -0,4% à 11,4 Mds d'euros (+13,5% par rapport à 2020). A l'inverse, le marché est plutôt favorable aux voitures particulières et aux autres matériels d'équipement qui parviennent à excéder leur niveau de production de 2019 : respectivement +5% à 7,5 Mds d'euros (+14,2% par rapport à 2020) et +3,3% à 10,1 Mds d'euros (+12,8% par rapport à 2020).

Aux financements locatifs s'ajoute une part modeste de financements d'équipement sous forme de **crédits classiques**, pour un montant de **3,9 Mds d'euros** en 2021, soit une progression de **+11% par rapport à 2020**. Si l'on mesure par rapport à 2019, la hausse s'établit à **+1,4%**.

¹ 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

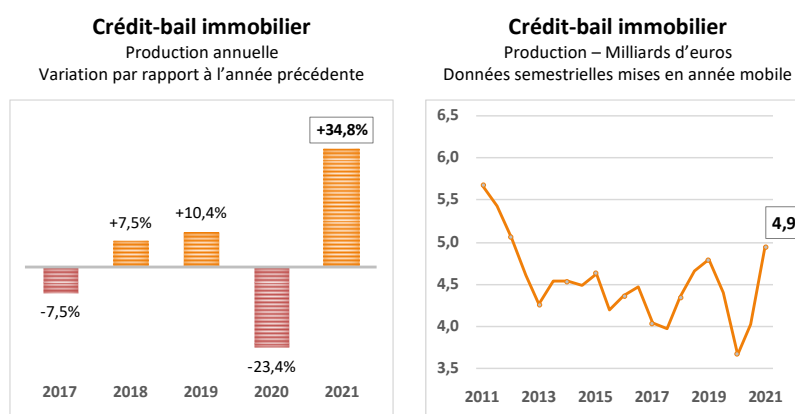
Le financement des investissements immobiliers en 2021 :

Rebond du crédit-bail immobilier

+34,8%

En 2021, le financement des investissements immobiliers des entreprises ressort globalement en hausse de +16,6% par rapport à l'année précédente (8,2 Mds d'euros). Toutefois, le marché accuse un retard de -8,1% par rapport 2019, période pré-Covid. Le secteur présente cependant des évolutions différentes selon ses composantes (crédit-bail immobilier, Sofergie et financements classiques).

- Après un net décrochage de l'activité en 2020 (-23,4%), le **crédit-bail immobilier** (hors Sofergie) reprend son souffle en 2021 : en hausse de **+34,8%**, le montant des nouveaux contrats signés atteint **4,9 Mds d'euros** en 2021, soit un niveau d'activité supérieur à celui d'avant-crise (**+3,2% par rapport à 2019**). Cette bonne orientation du marché se manifeste notamment au second semestre (+6,9% par rapport à 2019 et +43,2% par rapport à 2020), tandis que la première moitié de l'année est en retrait de -2,2% par rapport à 2019 (+23,2% par rapport à la même période de 2020).



Les évolutions diffèrent cependant selon le type de biens immobiliers financés :

- Lourdement affecté par la pandémie en 2020 (-43,1%), le secteur des locaux de bureaux est le seul qui peine encore à se redresser en 2021 : avec 1 Md d'euros, les nouveaux contrats signés fléchissent de -17,7% par rapport à 2019.
- Les locaux industriels (usines, ateliers, entrepôts...) et commerciaux (magasins, supermarchés, hôtels...) sont, pour leur part, en progression par rapport à 2019 : respectivement +12,1% à 1,8 Md d'euros et +2,1% à 1,3 Md d'euros.
- Pour les autres locaux (cliniques, hôpitaux, cinémas...), le montant des nouveaux contrats signés s'élève à 0,8 Md d'euros en 2021, soit une hausse de +24,3% par rapport à 2019.

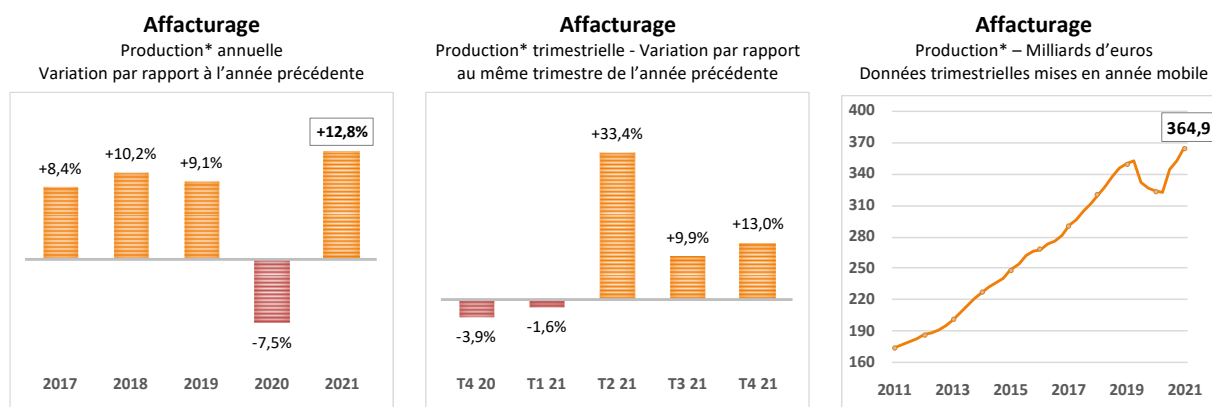
Dans ces différents secteurs de l'immobilier d'entreprise, le crédit-bail immobilier a permis de financer, au cours des deux dernières décennies, plus de **100 Mds d'euros²** d'investissements.

- Avec **2,5 Mds d'euros** de nouveaux investissements initiés en 2021, l'activité des **Sofergie** est en retrait de **-8,9%** par rapport à 2020. Si l'on compare au volume d'activité enregistré en 2019, les investissements accusent un retard de **-15,8%**. Notons que la quasi-totalité des financements s'effectue désormais sous forme de crédits classiques³, les opérations de crédit-bail étant devenues très marginales.
- Enfin, composés pour la quasi-totalité d'opérations à moyen et long-terme, les **financements immobiliers classiques** sont en hausse de **+22,2%** par rapport à 2020, pour un montant de **0,8 Md d'euros**. Toutefois, les investissements se sont réduits de **-34,7%** par rapport à 2019.

² Euros constants 2021.

³ Opérations de crédit initiées et suivies par l'équipe Sofergie, quelle que soit la structure qui porte le dossier en termes comptable et informatique.

LES SERVICES FINANCIERS

L'affacturage en 2021 :
Embellie du marché**+12,8%**

* Montant des créances prises en charge.

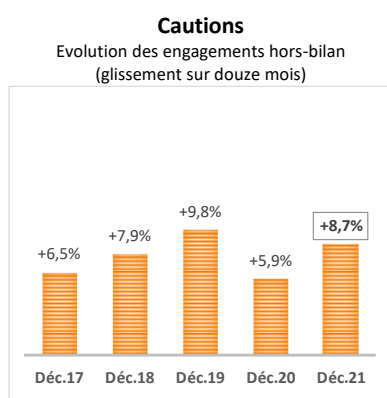
Constituant une solution de financement pour 32 000 entreprises, l'**affacturage** a atteint un niveau d'activité record en 2021. En effet, le montant des nouvelles créances prises en charge par les factors s'élève à **364,9 Mds d'euros** en 2021, soit le montant le plus élevé jamais atteint sur une année. Ainsi, le marché est globalement en hausse de **+12,8%** par rapport à 2020 et de **+4,3%** par rapport à 2019. Ayant débuté l'année 2021 avec une légère baisse (-1,6% par rapport au premier trimestre 2020, mais +2,1% par rapport au début 2019), l'activité a ensuite progressé de +33,4% au printemps (+2,8% par rapport à 2019), puis de +9,9% durant l'été (+3,4% par rapport à 2019). Le quatrième trimestre affiche, quant à lui, une croissance de +13% par rapport à l'automne 2020 et de +8,6% comparé au même trimestre de 2019.

Comme les années précédentes, la profession bénéficie du fort dynamisme de l'activité à l'**international** qui progresse globalement de **+22,4%** (+16,1% par rapport à 2019) et constitue désormais, avec **128,5 Mds d'euros**, plus de 35% du chiffre d'affaires des factors. Cette évolution d'ensemble masque cependant des disparités selon les produits. Les opérations à l'exportation font un bond de +37,6% à 33,2 Mds d'euros (+20,8% par rapport à 2019), tandis que celles avec des clients non-résidents sans intervention d'un factor correspondant étranger sont en augmentation de +19,4% à 93,6 Mds d'euros (+18,1% par rapport à 2019). En revanche, les opérations à l'importation chutent fortement de -33% à 1,6 Md d'euros (-58,6% par rapport à 2019).

Le bilan est tout autre sur le plan national : avec une production annuelle de **236,4 Mds d'euros**, l'affacturage **domestique** augmente de **+8,2%** par rapport à 2020, mais demeure encore en-dessous de son niveau d'activité pré-Covid (-1,1% par rapport à 2019).

Les sociétés de caution en 2021 :

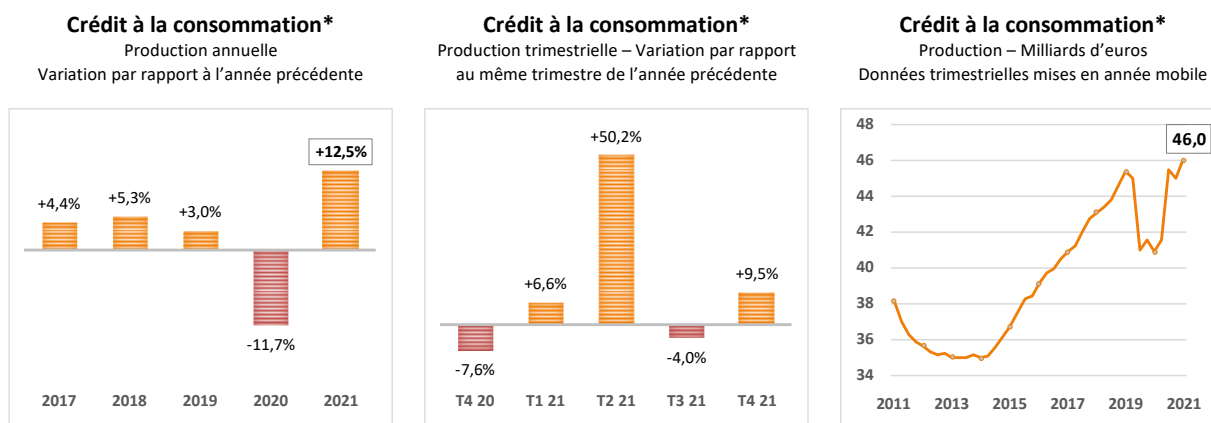
Une activité florissante

+8,7%

Seul secteur en hausse en 2020, les **sociétés de caution** enregistrent une nouvelle croissance de leur activité en 2021 : **+8,7%** sur douze mois, soit **+15,1%** par rapport à fin 2019. Ainsi le montant des engagements hors-bilan atteint **876,6 Mds d'euros** à fin 2021, avec une prépondérance des garanties délivrées en couverture de crédits destinés aux particuliers (823,2 Mds d'euros).

LE FINANCEMENT DE L'ÉQUIPEMENT DES PARTICULIERS

Le crédit à la consommation en 2021 : Evolution disparate du marché **+12,5%**

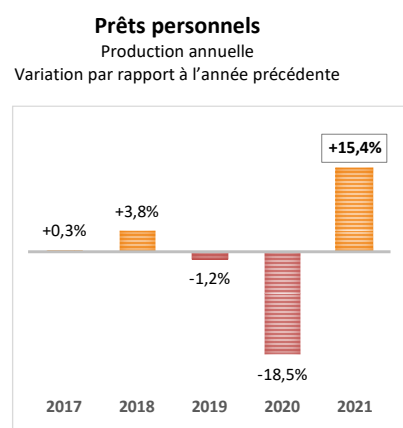


* : Contrairement aux enquêtes mensuelles, ces chiffres prennent en compte les opérations de location sans option d'achat auprès des particuliers

Les établissements spécialisés dans le **crédit à la consommation** clôturent l'année 2021 avec une croissance au quatrième trimestre de +9,5% par rapport à l'automne 2020 et de +1,1% par rapport à celui de 2019. Sur les neuf premiers mois de 2021, l'activité a d'abord progressé de +6,6% au premier trimestre (+1% par rapport à 2019), avant d'enregistrer une hausse de +50,2% au printemps (mais -2,9% par rapport à 2019), pour ensuite s'infléchir de -4% durant l'été (-1,5% par rapport à l'été 2019).

Deuxième année consécutive marquée par la crise sanitaire, l'année 2021 affiche globalement un meilleur bilan que 2020 (+12,5%). Bénéficiant de la bonne orientation des financements d'automobiles d'occasion et de ceux affectés aux biens d'équipement du foyer, le marché du crédit à la consommation atteint une production totale de **46 Mds d'euros**, soit un **volume d'activité équivalent à celui de l'année 2019**.

LE PRET PERSONNEL : UN SECTEUR ENCORE AFFAIBLI

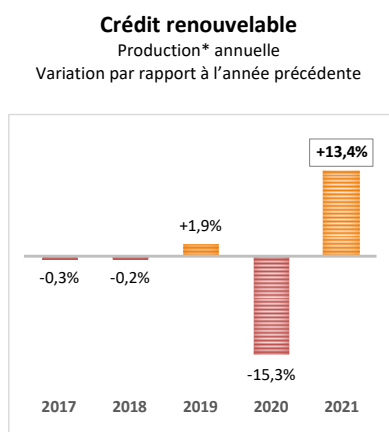


Malgré une hausse d'activité de +15,4% par rapport à 2020, le **prêt personnel** peine encore à retrouver son niveau d'avant-crise et accuse, sur l'ensemble de l'année 2021, un retard de production de -6% par rapport à 2019 pour un montant de **12,9 Mds d'euros**. Mesurée par rapport à cette dernière année, l'activité a régressé de -3,5% à l'automne, soit une baisse plus modérée qu'aux trimestres précédents (respectivement -6,7%, -5,7% et -8,2% aux premier, deuxième et troisième trimestres).

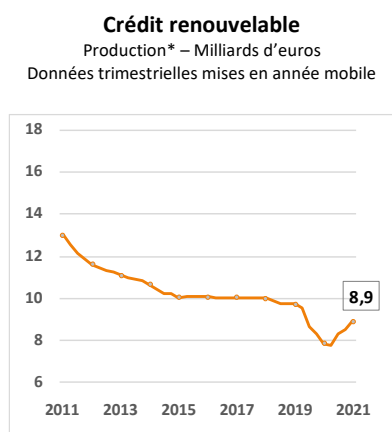
RECUL DU CREDIT RENOUVELABLE

Après un premier semestre en recul par rapport à 2019 (-8,4% en début d'année et -10% au printemps) et un été en légère baisse (-0,9%), l'année 2021 s'achève sur une note plus positive pour le **crédit renouvelable** qui enregistre au quatrième trimestre une croissance de +2,2% par rapport à l'automne 2019.

Avec une production annuelle de **8,9 Mds d'euros**, les nouvelles utilisations de crédit renouvelable sont en hausse de +13,4% par rapport à 2020, mais demeurent en retrait de -4% par rapport à 2019.



* Nouvelles utilisations à crédit



DEGRADATION DU SECTEUR DES AUTOMOBILES NEUVES

Sur un marché automobile en déclin (les immatriculations⁴ de voitures particulières neuves ont chuté en 2021 de -25% par rapport à 2019 à 1,66 million d'unités), les financements d'**automobiles neuves** diminuent globalement de **-5,3%** par rapport à 2019 pour un montant total de **9 Mds d'euros (+5,3%** par rapport à 2020). Notons toutefois une évolution contrastée de ces financements avec d'une part, une hausse des opérations de LOA⁵ (7,3 Mds d'euros ; +8% par rapport à 2020 et +1,1% par rapport à 2019) et d'autre part, la chute des crédits affectés (1,6 Md d'euros ; -5,3% par rapport à 2020 et -26,2% par rapport à 2019). Ce faisant, la part de la LOA⁵ dans l'activité continue de se renforcer : **82% des voitures particulières neuves sont désormais financées⁶ par LOA⁵**.

Au cours de l'année, tous modes de financement confondus⁶, seul le premier trimestre ressort en hausse par rapport à 2019 (+2,9%). En effet, les financements ont régressé au printemps (-5,5%), puis la baisse s'est accentuée au second semestre (-5,9% durant l'été et -11,2% au quatrième trimestre).

NETTE HAUSSE DES FINANCEMENTS D'AUTOMOBILES D'OCCASION

Contrairement aux automobiles neuves, le marché des voitures particulières d'occasion est bien orienté : avec 6 millions d'unités, les immatriculations⁴ sont en hausse de +3,9% par rapport à 2019 (+8% par rapport à 2020). Dans ce contexte, avec **5,3 Mds d'euros en 2021**, les financements d'**automobiles d'occasion** augmentent de **+17,7%** par rapport à 2020 et de **+9,3%** par rapport à 2019. Cette belle performance s'explique principalement par la hausse fulgurante des opérations de LOA⁵ (1,2 Md d'euros ; +56% par rapport à 2020 et +79,7% par rapport à 2019), tandis que les crédits affectés, malgré une hausse de 10% par rapport à 2020, demeurent en léger recul par rapport à 2019 (-1,7% à 4,1 Mds d'euros). Désormais, **22% des voitures particulières d'occasion sont financées⁶ par LOA⁵**, alors qu'en 2019 la part de la LOA atteignait seulement 14%.

Au cours de l'année, les financements (crédits affectés et LOA⁵ confondus) se sont particulièrement développés au quatrième trimestre avec un bond des opérations de +21,5% par rapport à l'automne 2019. Cette forte croissance intervient après +7,8% au troisième trimestre, +1,6% au printemps et +6,7% en début d'année.

BELLE PERFORMANCE DES FINANCEMENTS DE BIENS D'EQUIPEMENT DU FOYER

Avec un montant de **5,4 Mds d'euros** en 2021, les financements affectés à **l'amélioration de l'habitat et aux biens d'équipement du foyer** restent au beau fixe. En effet, le marché est en hausse de **+13,2%** par rapport à 2020 et de **+11,3%** par rapport à 2019. Si l'on évalue par rapport à cette dernière année, l'activité affiche, malgré un certain ralentissement, une nette progression sur chacun des trimestres (+16,7% au premier trimestre, +12,5% au printemps, +8,8% durant l'été et +8,1% au quatrième trimestre).

BAISSE DES OPERATIONS DE LOCATION SANS OPTION D'ACHAT

Enfin, les établissements spécialisés dans le crédit à la consommation réalisent aussi des opérations de **location sans option d'achat⁷** auprès des particuliers, dont le montant s'élève à **0,7 Md d'euros** en 2021, soit une hausse de **+5%** par rapport à 2020. Pour autant, ces opérations demeurent en retrait de **-19,8%** par rapport à 2019.

⁴ Source CCFA

⁵ LOA : Location avec Option d'Achat

⁶ Hors financements par prêt personnel

⁷ La quasi-totalité de ces opérations concerne des automobiles neuves

DONNEES CHIFFREES

Production (en millions d'euros)	En 2020*	En 2021	Variation 2021 / 2020
. Equipement des entreprises et des professionnels	32 784	36 288	+10,7%
. Crédit classique	3 539	3 928	+11,0%
. Location de matériels	29 245	32 360	+10,7%
. Crédit-bail mobilier et autres opérations de LOA (1)	16 607	18 539	+11,6%
. Crédit-bail mobilier (loi du 2.7.1966)	13 782	15 303	+11,0%
. Autres opérations de LOA (1) (voitures particulières)	2 825	3 236	+14,6%
. Location sans option d'achat (2)	12 638	13 821	+9,4%
. Location financière	5 772	6 157	+6,7%
. Location longue durée	6 866	7 664	+11,6%
. Equipement des particuliers (3)	40 943	46 049	+12,5%
. Crédit classique	31 925	36 189	+13,4%
. Crédits affectés	12 909	14 406	+11,6%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)	7 849	8 897	+13,4%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)	11 168	12 886	+15,4%
. Location	9 018	9 860	+9,3%
. Location avec option d'achat	8 312	9 120	+9,7%
. Location sans option d'achat	705	740	+5,0%
. Immobilier d'entreprise	7 062	8 233	+16,6%
. Financement immobilier classique	632	773	+22,2%
. Sofergie	2 762	2 515	-8,9%
. Crédit-bail immobilier	3 668	4 945	+34,8%
. Affacturage (4)	323 562	364 870	+12,8%
Engagements hors-bilan (en millions d'euros)	Au 31.12.2020*	Au 31.12.2021	Variation 2021 / 2020
. Sociétés de caution	806 834	876 626	+8,7%

* Les chiffres concernant 2020 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 31 décembre 2021. 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) 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.

(3) Contrairement aux enquêtes mensuelles sur le crédit à la consommation, le suivi annuel de l'activité prend en compte les opérations de location sans option d'achat avec les particuliers.

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