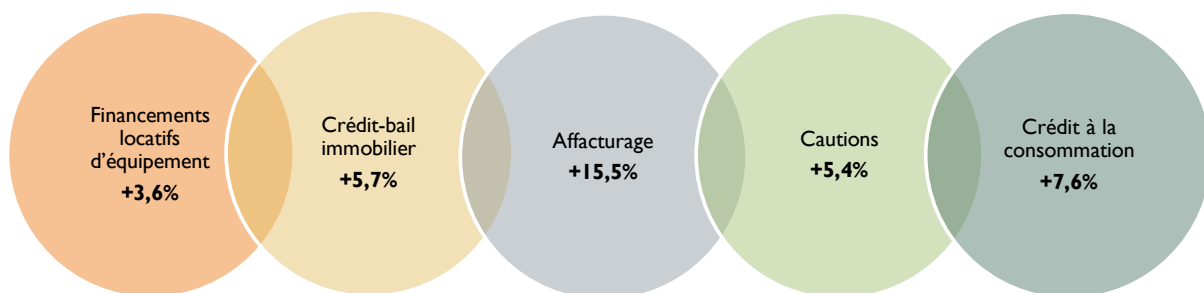




Paris, le 15 mars 2023

Une activité qui résiste malgré le contexte

- Dans un climat économique complexe, les établissements spécialisés présentent globalement un bilan positif en 2022.
- Ils ont, pour la plupart, connu une activité très dynamique au premier semestre avec un point d'inflexion au cours de l'été. Cette embellie sera ensuite entachée par un automne morose, freinant ainsi la croissance annuelle.



% d'évolution par rapport à 2021

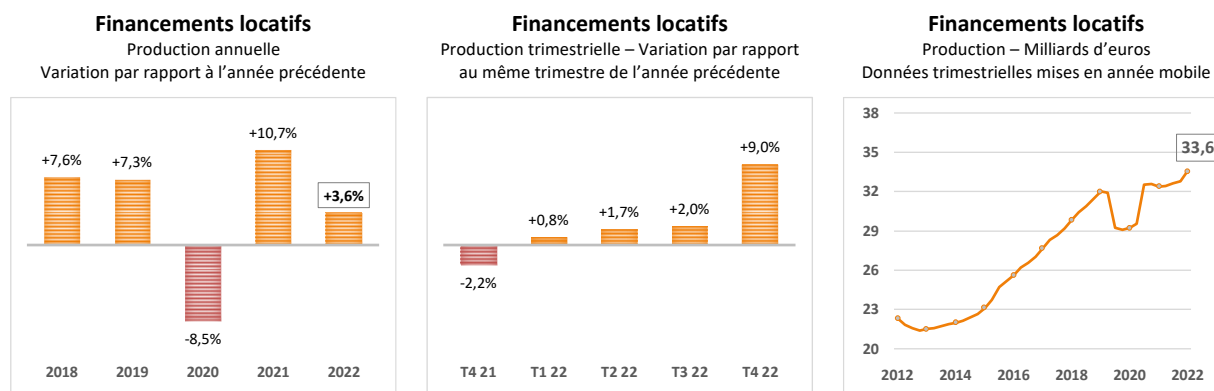
L'Association Française des Sociétés Financières (ASF) publie aujourd'hui l'activité des établissements spécialisés sur l'année 2022, véritable indicateur de la santé économique du pays.

A cette occasion, **Frédéric Jacob-Peron**, Président de l'ASF déclare « *Dans un environnement économique inflationniste marqué par une hausse rapide des taux d'intérêt, l'activité des financements spécialisés de l'ASF a, malgré tout, en 2022, poursuivi son redressement comme en témoignent les chiffres d'activité annuelle de nos métiers. Nos adhérents ont soutenu les entreprises dont la trésorerie a été dégradée par la crise énergétique. Ils ont aussi accompagné les ménages et les entreprises dans le financement de leurs projets notamment de transition écologique. Cependant, l'activité s'est affaiblie à l'automne pour certains financements, nous incitant à la prudence pour l'année 2023.* »

LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES ET DES PROFESSIONNELS

Le financement des investissements d'équipement en 2022 :

Evolution inégale du marché

+3,6%

Les **financements locatifs** destinés à l'équipement des entreprises et des professionnels ont enregistré une croissance atone au cours des neuf premiers mois (+1,5% par rapport à la même période de 2021), avant un ressaut en fin d'année (+9% au quatrième trimestre). Ce faisant, l'année 2022 se solde par une augmentation de la production de **+3,6%** à **33,6 Mds d'euros**. Pour autant, cette hausse modeste ne reflète pas la réalité de tous les produits ; en effet, elle dissimule des situations contrastées selon le type d'investissement.

- La **location avec option d'achat** s'en est bien sortie avec une progression significative de +11,3% par rapport à 2021. Dans le détail, les investissements en **crédit-bail mobilier stricto sensu** (au sens de la loi du 2 juillet 1966) affichent une hausse de **+11,3%** à **17 Mds d'euros**. L'activité s'est globalement bien comportée tout au long de l'année 2022 avec un rythme de progression plus affirmé au premier semestre (+13,6% contre +9,3% au second). A l'inverse, les **opérations connexes** de location avec option d'achat (sur voitures particulières) bénéficient d'une meilleure orientation au cours de la seconde moitié de l'année, le taux de croissance ayant plus que triplé (+17,4%, après +5,2% au premier semestre). En somme, ces dernières enregistrent une augmentation annuelle de **+11,4%** à **3,7 Mds d'euros**.
- La situation est tout autre pour la **location sans option d'achat**. En effet, la détérioration de l'activité qui s'était esquissée à l'automne 2021 (-11,6%), s'est confirmée au cours des neuf premiers mois de 2022 (-11,7%). L'activité reprend ensuite son souffle au quatrième trimestre (+7%) mais cette hausse ne suffira pas à compenser la dégradation constatée tout au long de ces mois, entraînant ainsi un recul des investissements de **-6,8%** sur l'ensemble de l'année pour un montant de **12,9 Mds d'euros**. Cette baisse s'explique notamment par la chute de la **location longue durée** : -13,9% à 6,6 Mds d'euros (avec des baisses trimestrielles ayant parfois dépassé -20%); tandis que la **location financière**, avec 6,3 Mds d'euros, augmente timidement de +2%.
- Tous modes de financements locatifs confondus (location avec et sans option d'achat), on observe un repli du secteur des véhicules : -2,2% à 11,1 Mds d'euros pour les utilitaires et les véhicules industriels ; -3,1% à 7,3 Mds d'euros pour les voitures particulières. De même, les investissements en matériels de bureautique font face à une légère contraction (-2,5% à 1,3 Md d'euros), tandis que les financements de matériels informatiques (hors bureautique) ressortent en hausse de +3% à 2,1 Mds d'euros. Pour leur part, les opérations sur d'autres matériels d'équipement grimpent fortement : +16% pour un montant de 11,7 Mds d'euros.

Aux financements locatifs s'ajoutent des financements d'équipement sous forme de **crédits classiques**. Avec **4,3 Mds d'euros** en 2022, ces investissements ont augmenté de **+7,4%** par rapport à 2021.

LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES ET DES PROFESSIONNELS

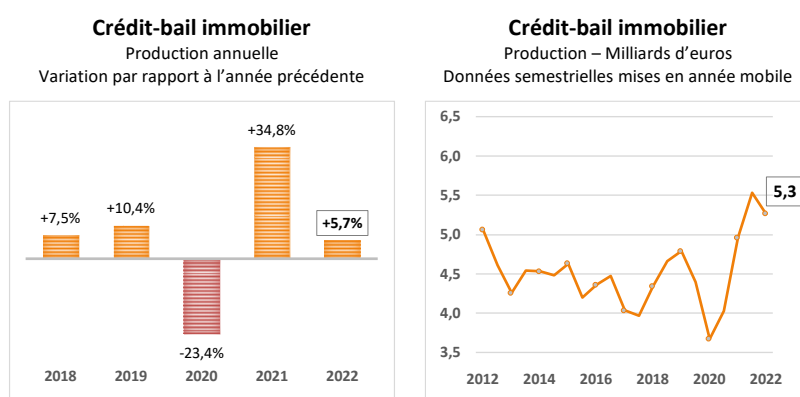
Le financement des investissements immobiliers en 2022 :

Hausse ralentie du crédit-bail immobilier

+5,7%

D'un point de vue global, 2022 a été une année plutôt apathique pour les investissements immobiliers des entreprises qui progressent seulement de +0,7% par rapport à 2021 à 7,5 Mds d'euros. Cette faible croissance englobe cependant des évolutions divergentes selon la nature du financement.

- Pour leur part, les investissements en **crédit-bail immobilier** demeurent orientés à la hausse : avec **5,3 Mds d'euros** de nouveaux contrats signés en 2022, les financements ont augmenté de **+5,7%** par rapport à l'année précédente. Ayant débuté l'année sous les meilleurs auspices (+29,8% au premier semestre), l'activité s'est vue faiblir au second semestre (-9,1%). Notons toutefois que le niveau de production reste élevé, la **cession-bail** n'y étant pas étrangère grâce à la mesure du gouvernement votée au Parlement en fin 2020 pour une durée de 2 ans et qui mériterait sans doute une reconduction.



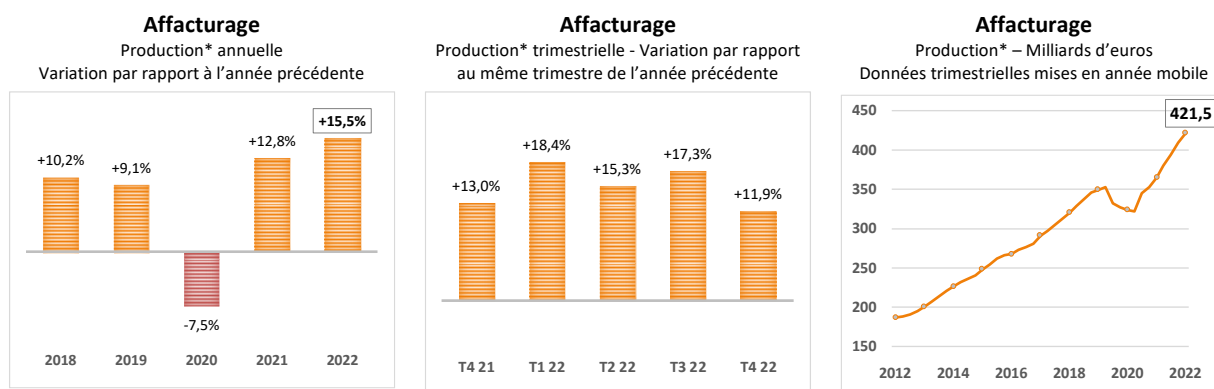
Les évolutions diffèrent cependant selon le type de biens immobiliers financés :

- La meilleure performance est enregistrée par les locaux industriels (usines, ateliers, entrepôts...) dont les investissements ont atteint un montant de 2,2 Mds d'euros en 2022, soit une progression remarquable de +22,7%.
- Avec 1,3 Md d'euros de contrats signés, les locaux commerciaux (magasins, supermarchés, hôtels...) sont, quant à eux, en recul de -4,5% par rapport à 2021.
- Sévèrement freinés par la crise sanitaire en 2020, puis le recours au télétravail, les investissements en locaux de bureaux continuent d'être à la traîne en 2022 : le montant des nouveaux contrats signés s'élève seulement à 0,9 Md d'euros, soit une chute de -13,9% par rapport à 2021.
- En revanche, les investissements concernant les autres locaux (cliniques, hôpitaux, cinémas...) continuent de grossir : avec 0,9 Md d'euros, le secteur enregistre une croissance de +10,2%.
- A l'instar du crédit-bail immobilier, les **Sofergie** ont également bénéficié d'une orientation des plus favorables au cours de la première moitié de l'année (+18%). Cette forte hausse sera toutefois plombée par un important revers au second semestre (-27,4%), astreignant la production annuelle à un recul de **-9,3%**, soit un montant de **2,3 Mds d'euros** de nouveaux investissements. Notons que la quasi-totalité de ces financements s'effectue désormais sous forme de crédits classiques¹, les opérations de crédit-bail étant devenues très marginales.

¹ 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 2022 : Une activité au beau fixe **+15,5%**

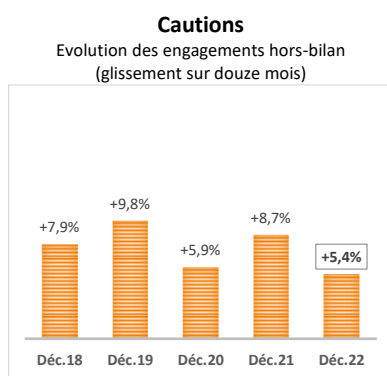


* Montant des créances prises en charge.

En regard aux tensions de trésorerie rencontrées par les entreprises, l'année 2022 a été propice au marché de l'**affacturage** qui a été une solution de financement pour plus de **33 000 entreprises**. En effet, l'augmentation des besoins en fonds de roulement due à la reconstitution des stocks et aux premiers remboursements de PGE, aggravée par le contexte inflationniste, a favorisé le recours à l'affacturage. Ainsi, la production atteint un nouveau record : **421,5 Mds d'euros** de nouvelles créances prises en charge par les factors en 2022, soit une croissance annuelle de **+15,5%**. L'activité est restée au beau fixe tout au long de l'année avec des progressions à deux chiffres : +18,4% en début d'année, puis +15,3% au printemps, +17,3% durant l'été et enfin une hausse légèrement ralentie de +11,9% au quatrième trimestre.

En augmentation de **+13,6%**, les opérations **domestiques** constituent toujours la plus grande part de l'activité avec un montant de **268,9 Mds d'euros**. En parallèle, l'affacturage poursuit son élan à l'**international** avec une croissance de **+19,1%** pour **152,6 Mds d'euros**, soit 36% de la production des factors. Au sein de cette activité internationale, la plus grande part revient aux opérations avec des clients non-résidents pour un montant de 114,6 Mds d'euros, en hausse de +20,3% ; l'affacturage à l'exportation (opérations avec des clients résidents ayant des acheteurs à l'étranger) progresse, quant à lui, de +15,5% à 38 Mds d'euros.

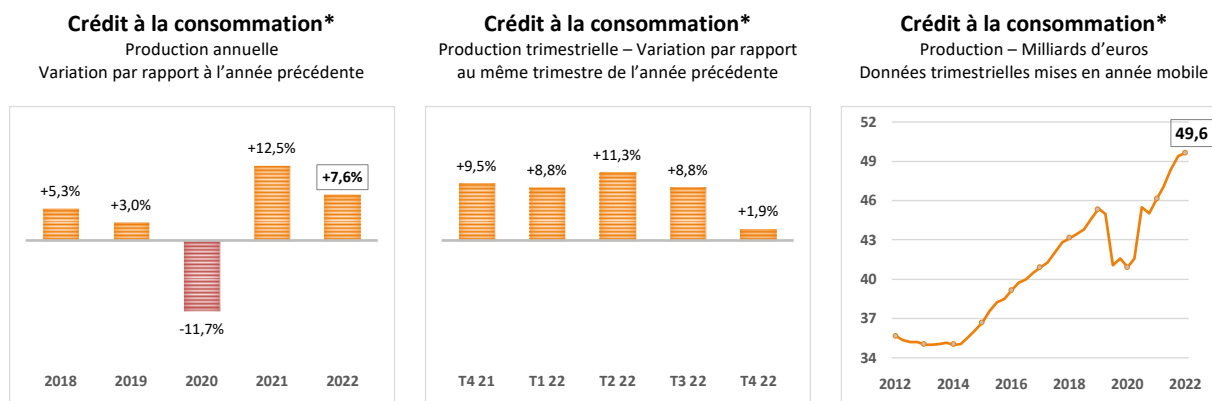
Les sociétés de caution en 2022 : Une croissance durable **+5,4%**



En dépit des aléas économiques rencontrés ces dernières années, le secteur des **cautions** est le seul dont la croissance persiste sans à-coups. En 2022, les engagements hors-bilan ont augmenté de **+5,4%** pour atteindre un montant de **923,2 Mds d'euros**. Avec 860,8 Mds d'euros, les garanties délivrées en couverture de crédits destinés aux particuliers demeurent la part prépondérante de l'activité.

LE FINANCEMENT DE L'ÉQUIPEMENT DES PARTICULIERS

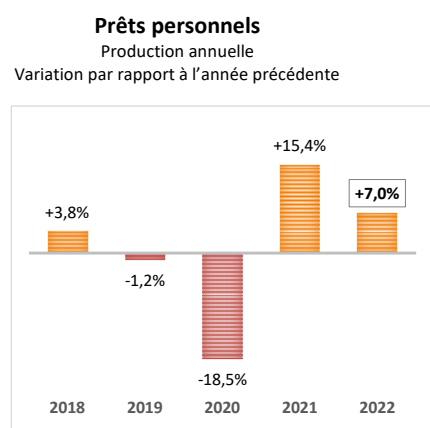
Le crédit à la consommation en 2022 :
Un marché en croissance malgré un coup de froid à l'automne
+7,6%



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

Dynamique durant les neuf premiers mois (+9,7%), le marché du crédit à la consommation a subi une franche décélération au quatrième trimestre (+1,9%), sous l'effet notamment des contraintes liées au seuil de l'usure. Ainsi, pour les établissements spécialisés, l'année 2022 s'achève sur une croissance de **+7,6% à 49,6 Mds d'euros**.

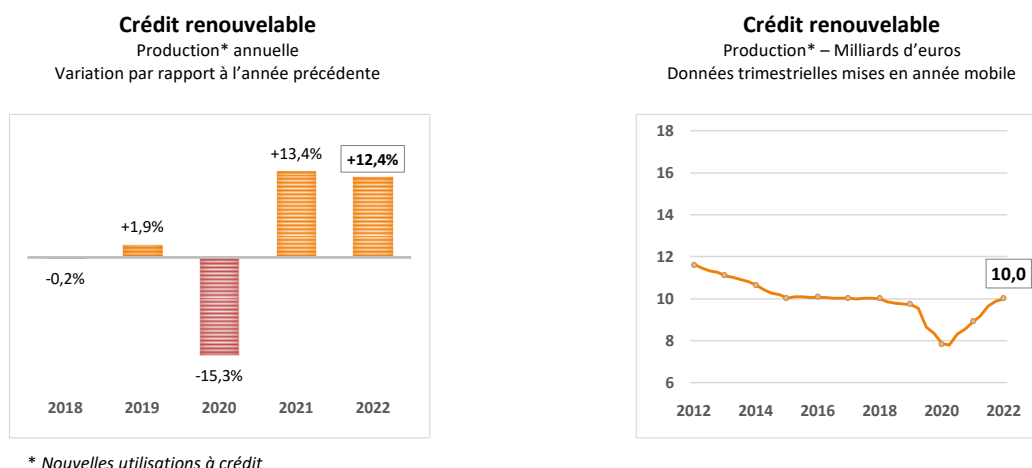
UNE FIN D'ANNÉE ÉPINEUSE POUR LES PRÊTS PERSONNELS



Composé d'une part importante de crédits d'un montant supérieur à 6 000 euros, le **prêt personnel** a été **très pénalisé par le seuil de l'usure du dernier trimestre 2022**, ce qui lui a valu une régression de -12,8% à l'automne. Nonobstant cette fin d'année difficile, le prêt personnel affiche un bilan annuel positif (**+7%** sur l'ensemble de l'année à **13,8 Mds d'euros**), grâce au dynamisme de l'activité aux précédents trimestres (respectivement +16,1%, +17,4% et +8,9% aux premier, deuxième et troisième trimestres).

REDRESSEMENT DU CREDIT RENOUVELABLE

Après une hausse à deux chiffres au cours des neuf premiers mois (+13,9% au premier trimestre, +22,8% au printemps et +10,3% durant l'été), le rythme de croissance du **crédit renouvelable** s'est vu ralentir à l'automne (+5,1%). Ce faisant, sur l'ensemble de l'année 2022, la production augmente significativement de **+12,4%**, retrouvant ainsi son niveau plateau à **10 Mds d'euros**.



FINANCEMENTS D'AUTOMOBILES NEUVES : LA LOA CONTINUE DE GAGNER DU TERRAIN

2022 a été une année contrastée pour le secteur automobile français, perturbé par une succession de crises et des difficultés d'approvisionnement. Les immatriculations² de voitures particulières neuves, avec 1,53 million d'unités, ont reculé de -7,8% par rapport à 2021, soit le niveau le plus bas enregistré depuis 1975. Dans ce contexte difficile et inflationniste, les financements d'**automobiles neuves** sont parvenus à s'accroître de +5% à 9,4 Mds d'euros, grâce à la LOA³ qui continue de se développer : +8,6% à 8 Mds d'euros, **soit désormais 85% des financements⁴ de voitures particulières neuves**. Pour leur part, les crédits affectés vont à contre-courant, confrontés à un déclin persistant : -11,9% à 1,4 Md d'euros.

Tous modes de financement confondus⁴, l'activité a évolué de façon inégale au cours de l'année : un premier semestre plutôt mou (+1,1%) a laissé place à une seconde moitié de l'année plus active (+8,9%).

LES FINANCEMENTS D'AUTOMOBILES D'OCCASION SE MAINTIENNENT EN CROISSANCE

Après avoir enregistré un record en 2021 (6 millions d'unités), le marché de l'occasion s'est fortement contracté en 2022 : les immatriculations² de voitures particulières d'occasion ont chuté de -13,5% à 5,2 millions d'unités, un point bas inédit depuis 2009. Pour autant, sur ce marché, les financements ont atteint un montant de **5,7 Mds d'euros**, soit une augmentation de **+8,1%** par rapport à 2021. Dans le détail, la progression demeure plus forte pour les opérations de LOA³ qui est de +21,2% à 1,4 Md d'euros, tandis que celle des crédits affectés se limite à +4,3% à 4,3 Mds d'euros. A l'instar des voitures neuves, la LOA³, dans une moindre mesure, gagne également du terrain sur le secteur de l'occasion : désormais, **25% des voitures particulières d'occasion sont financées⁴ par LOA³**, contre seulement 14% en 2019.

Au cours de l'année, le rythme de croissance des financements (crédits affectés et LOA³ confondus) a été irrégulier : +3,4% au premier trimestre, +17,2% au second, +8,3% au troisième et +4% au quatrième trimestre.

² Source CCFA

³ LOA : Location avec Option d'Achat

⁴ Hors financements par prêt personnel

PROGRESSION RELATIVEMENT CONSTANTE DES FINANCEMENTS DE BIENS D'ÉQUIPEMENT DU FOYER

Les financements affectés à **l'amélioration de l'habitat et aux biens d'équipement du foyer** augmentent de +5,8% au quatrième trimestre, soit un taux de croissance comparable à ceux des trois premiers trimestres (+5,4% au premier, +8,1% au printemps et +7,1% durant l'été). En moyenne sur l'ensemble de l'année, la production croît de **+6,6%** par rapport à 2021 pour un montant de **5,8 Mds d'euros**.

LES CREDITS AFFECTES AUX AUTRES BIENS OU SERVICES : UNE ACTIVITE EN PLEIN ESSOR

Pour leur part, les **prêts affectés aux autres biens ou services** (bateaux de plaisance, voyages de loisirs, deux-roues...) continuent de grossir : en 2022, le montant de ces financements a atteint **3,8 Mds d'euros**, en forte hausse par rapport à 2021 (**+14%**).

RECU DE LA LOCATION SANS OPTION D'ACHAT

Enfin, les établissements spécialisés dans le crédit à la consommation réalisent aussi des opérations de **location sans option d'achat**⁵ auprès des particuliers, dont le montant s'élève à **0,7 Md d'euros** en 2022, en retrait de **-7%** par rapport à 2021.

⁵ La quasi-totalité de ces opérations concerne des automobiles neuves

DONNEES CHIFFREES

Production (en millions d'euros)	En 2021*	En 2022	Variation 2022 / 2021
. Equipement des entreprises et des professionnels	36 383	37 840	+4,0%
. Crédit classique	3 971	4 266	+7,4%
. Location de matériels	32 412	33 574	+3,6%
. Crédit-bail mobilier et autres opérations de LOA (1)	18 577	20 681	+11,3%
. Crédit-bail mobilier (loi du 2.7.1966)	15 288	17 017	+11,3%
. Autres opérations de LOA (1) (voitures particulières)	3 289	3 664	+11,4%
. Location sans option d'achat (2)	13 835	12 894	-6,8%
. Location financière	6 157	6 281	+2,0%
. Location longue durée	7 678	6 613	-13,9%
. Equipement des particuliers (3)	46 141	49 642	+7,6%
. Crédit classique	36 233	39 050	+7,8%
. Crédits affectés	14 450	15 261	+5,6%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)	8 897	10 002	+12,4%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)	12 886	13 787	+7,0%
. Location	9 907	10 592	+6,9%
. Location avec option d'achat	9 162	9 900	+8,0%
. Location sans option d'achat	745	693	-7,0%
. Immobilier d'entreprise	7 494	7 542	+0,7%
. Sofergie	2 515	2 280	-9,3%
. Crédit-bail immobilier	4 979	5 263	+5,7%
. Affacturage (4)	364 870	421 500	+15,5%
Engagements hors-bilan (en millions d'euros)	Au 31.12.2021*	Au 31.12.2022	Variation 2022 / 2021
. Sociétés de caution	876 324	923 249	+5,4%

* Les chiffres concernant 2021 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 31 décembre 2022. 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.

CONTACTS PRESSE

Harmonie BENEDETTI, Responsable Communication et Relations Institutionnelles, 01.53.81.51.56

Isabelle BOUVET, Assistante Service Communication, 01.53.81.51.57

L'ASF (Association française des Sociétés Financières) regroupe l'ensemble des établissements spécialisés : quelque 260 entreprises (sociétés de financement, établissements de crédit spécialisés, banques spécialisées et entreprises d'investissement).

Les activités des membres de l'ASF sont multiples : le financement de l'équipement des particuliers (avec le crédit à la consommation - où les adhérents de l'ASF représentent près de 50% du total des opérations -), le financement des investissements des entreprises et des professionnels (investissements d'équipement et investissements immobiliers par crédit-bail, autres financements locatifs et financements classiques), les services financiers (affacturation, cautions, titrisation), les services d'investissement (ensemble des métiers relatifs aux titres et autres instruments financiers).