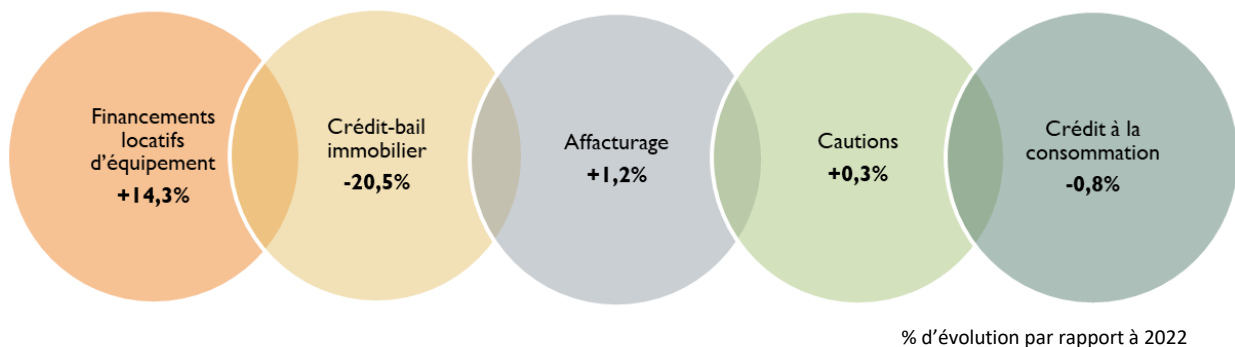


Paris, le 6 mars 2024

## Evolution disparate du marché

- Dans un contexte marqué par la forte remontée des taux directeurs, l'année 2023 s'est avérée très délicate pour le marché du crédit.
- Les établissements spécialisés ont été confrontés, pour la plupart, à un ralentissement de leur activité, voire une forte détérioration sur certains secteurs.
- Seuls les financements locatifs d'équipement (particuliers et entreprises) ont maintenu le cap en 2023, atténuant ainsi la dégradation globale du marché.



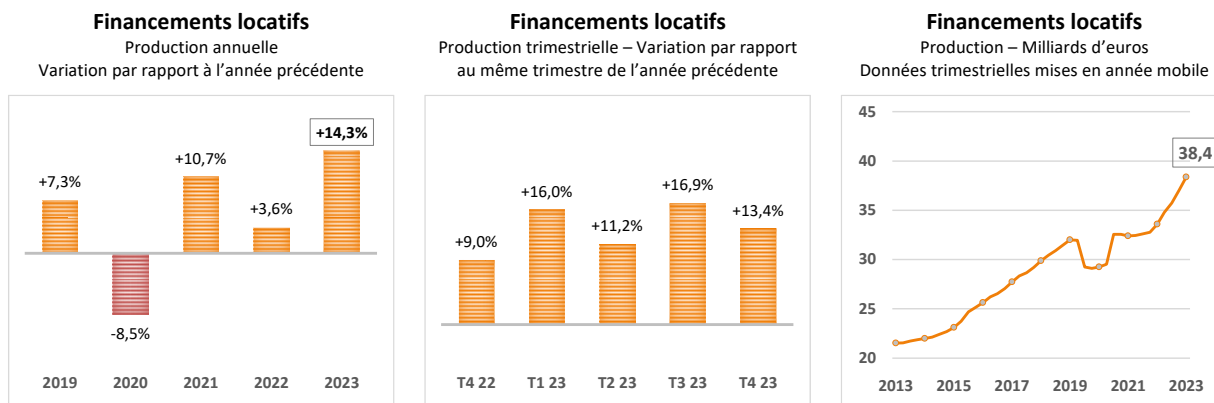
L'Association Française des Sociétés Financières (ASF) publie aujourd'hui l'activité des établissements spécialisés sur l'année 2023, véritable indicateur de la santé économique du pays.

A cette occasion, **Solenne LEPAGE**, Déléguée Générale 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, en 2023, connu une évolution contrastée : les activités de crédit d'équipement, du côté des entreprises comme des particuliers, ont enregistré un repli, les activités de caution marquant également un net ralentissement ; en revanche, les financements locatifs d'équipement ont montré une bonne dynamique tout au long de l'année, notamment sur la location (avec ou sans option d'achat) de véhicules. Les investissements immobiliers des entreprises (crédit-bail immobilier) ont baissé significativement. De leur côté, les activités d'affacturage ont vu leur croissance nettement ralentir après deux années de forte progression. Dans une conjoncture de taux d'intérêt et d'inflation s'orientant plus favorablement pour 2024, les acteurs du financement spécialisé demeurent pleinement engagés au service des entreprises et des ménages pour les accompagner dans leurs projets de transitions énergétique et numérique. »

## LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES ET DES PROFESSIONNELS

Le financement des investissements d'équipement en 2023 :

Les financements locatifs reprennent de l'élan

**+14,3%**

Après une décélération en 2022, les **financements locatifs** destinés à l'équipement des entreprises et des professionnels retrouvent de la vigueur en 2023 : le montant total des investissements s'élève à **38,4 Mds d'euros**, soit une hausse significative de **+14,3%**. L'activité s'est globalement bien comportée tout au long de l'année : après un sursaut de +16% au premier trimestre, la production a augmenté de +11,2% au printemps, avant de rebondir de +16,9% durant l'été et de finir sur une hausse de +13,4% au quatrième trimestre.

- La meilleure performance est enregistrée par la **location avec option d'achat** qui progresse globalement de +15,6% par rapport à 2022. Dans le détail, le **crédit-bail mobilier stricto sensu** (au sens de la loi du 2 juillet 1966) ressort en augmentation de **+12,5%** à **19,2 Mds d'euros**, avec un rythme de progression irrégulier au cours de l'année : d'abord en hausse de +16,8% au premier trimestre, les investissements ralentissent à +6,2% au deuxième trimestre, puis remontent à +12,9% durant l'été et à +14,6% en fin d'année. Les **opérations connexes** de location avec option d'achat (sur voitures particulières) sont, quant à elles, restées au beau fixe tout au long de l'année avec des taux de croissance élevés. En moyenne sur l'année 2023, elles enregistrent une performance remarquable de **+29,7%** à **4,7 Mds d'euros**.
- Pour la **location sans option d'achat**, la production a augmenté de +6,4% au quatrième trimestre, après +14,6% en moyenne sur les neuf premiers mois de 2023. Ainsi, la croissance annuelle est ramenée à **+12,2%** par rapport à 2022, soit un montant total d'investissements qui s'élève à **14,5 Mds d'euros**. Au sein de ces opérations, la **location financière** progresse modérément de +2,6% à 6,4 Mds d'euros (dont -8,2% au quatrième trimestre), tandis que la **location longue durée** (LLD) grimpe fortement de +21,3% à 8 Mds d'euros. Rappelons toutefois que ce rebond de la LLD survient après un net décrochage en 2022 (-13,9%).
- De tous les secteurs financés, celui des véhicules est le mieux orienté en 2023. En effet, tous modes de financements locatifs confondus, le marché des véhicules utilitaires et industriels s'accroît de +17,3% à 13,1 Mds d'euros, tandis que les financements de voitures particulières grossissent de +25,9% à 9,2 Mds d'euros. Pour leur part, les investissements en matériels de bureautique augmentent à un rythme moins soutenu : +5,2% à 1,4 Md d'euros. En revanche, le secteur de l'informatique (hors bureautique) s'infléchit légèrement de -1,8% à 2,1 Mds d'euros. Enfin, pour les autres matériels d'équipement, les financements s'élèvent à 12,6 Mds d'euros en 2023, en nette hausse de +8% par rapport à l'année précédente.

En outre, les établissements spécialisés de l'ASF ont aussi octroyé, en 2023, des financements d'équipement pour les entreprises et les professionnels sous forme de **crédits classiques**, pour un montant de **3,9 Mds d'euros**, en recul de **-8%** par rapport à 2022.

## LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES ET DES PROFESSIONNELS

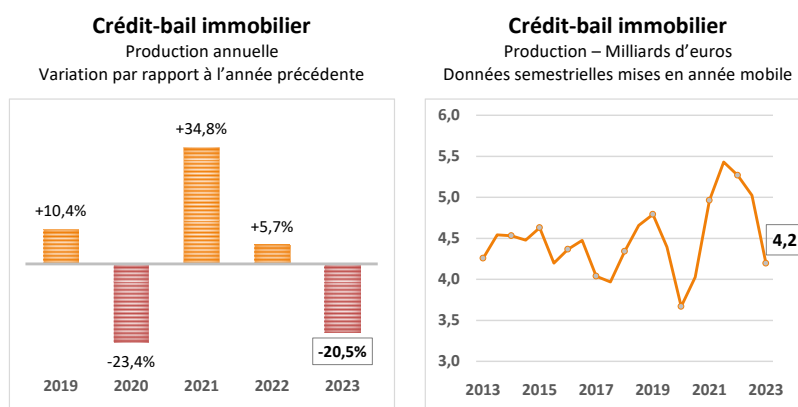
Le financement des investissements immobiliers en 2023 :

**Chute importante du crédit-bail immobilier**

**-20,5%**

**G**lobalement, les investissements immobiliers des entreprises se sont réduits en 2023 : -5,9% à 7,1 Mds d'euros. Cette baisse d'ensemble masque cependant des disparités selon la nature du financement (crédit-bail immobilier, Sofergie).

- Coïncidant avec l'arrêt du dispositif de cession-bail qui permettait aux entreprises de « monétiser » leurs actifs immobiliers, l'année 2023 a été particulièrement ardue pour le **crédit-bail immobilier** dont les nouveaux contrats signés ont fortement diminué : **-20,5% à 4,2 Mds d'euros**, soit une chute comparable à celle historique de 2020, année marquée par la pandémie de Covid-19. La dégradation de l'activité s'est nettement amplifiée au second semestre 2023 ; en effet, après une baisse de -6,4% au premier semestre, les investissements enregistrent un plongeon de -31% au cours de la seconde moitié de l'année.



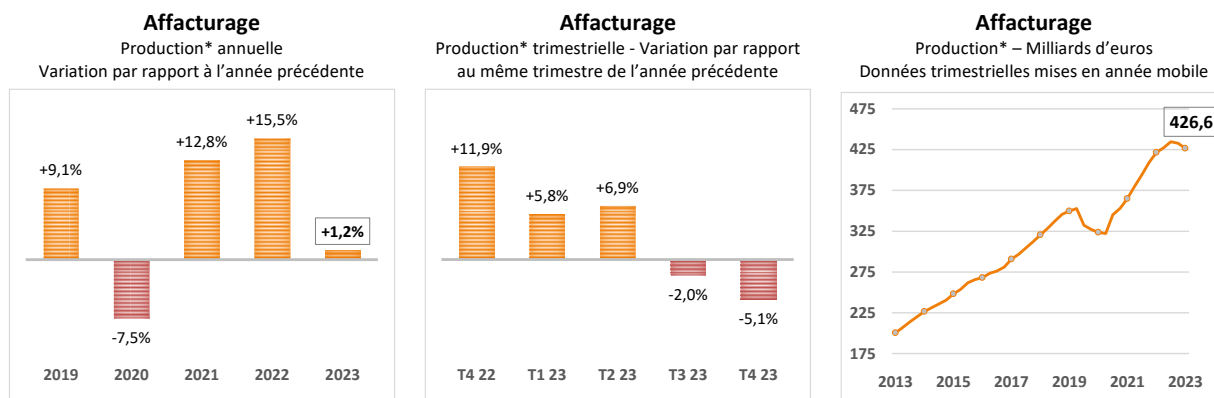
La baisse de la production varie en fonction du type de biens immobiliers financés :

- A la traîne depuis la crise sanitaire de 2020 et accentué par l'augmentation du recours au télétravail, le bilan du secteur des locaux de bureaux s'alourdit encore en 2023 : avec un montant très bas de 0,5 Md d'euros de nouveaux contrats signés, le secteur s'effondre de -44,3% par rapport à 2022.
- Pour leur part, les bâtiments industriels (usines, ateliers, entrepôts...) et commerciaux (magasins, supermarchés, hôtels...) fléchissent respectivement de -13,7% à 1,9 Md d'euros et de -12,4% à 1,1 Md d'euros.
- Les investissements concernant les autres locaux (cliniques, hôpitaux, cinémas...) déclinent quant à eux de -23,9% à 0,7 Md d'euros.
- A l'inverse, les **Sofergie** se sont orientées positivement en 2023 : les nouveaux investissements dans le domaine des économies d'énergie et de l'environnement enregistrés au bilan des Sofergie atteint un montant de **2,9 Mds d'euros**, soit une croissance de **+27,7%**, avec une hausse plus soutenue au second semestre (+45% après +11,8% au premier semestre). Notons que la quasi-totalité de ces financements s'effectue désormais sous forme de crédits classiques<sup>1</sup>, les opérations de crédit-bail étant devenues très marginales.

<sup>1</sup> 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 2023 : Coup de frein sur l'activité **+1,2%**

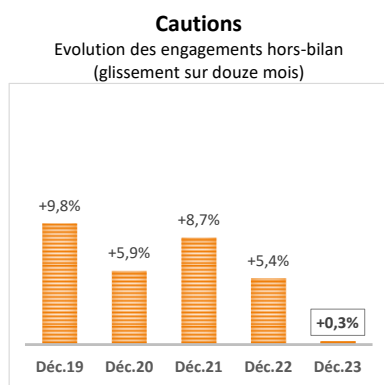


\* Montant des créances prises en charge.

**A**près de nombreuses années de vive croissance (abstraction faite de 2020, année hors norme), avec notamment des progressions à deux chiffres ces deux dernières années, le marché de l'affacturage connaît un franc ralentissement en 2023 : au global, les factors ont pris en charge **426,6 Mds d'euros** de nouvelles créances, soit une hausse ténue de **+1,2%** par rapport à 2022. Si l'activité s'est maintenue en croissance au premier semestre (+5,8% en début d'année et +6,9% au deuxième trimestre), la situation s'est avérée plus délicate au second semestre (-2% au troisième trimestre, puis -5,1% en fin d'année).

Le coup de frein s'est fait ressentir à tous les niveaux. En effet, les opérations **domestiques**, avec **275,3 Mds d'euros**, augmentent légèrement de **+2,7%** (+7,6% au premier semestre et -2,1% au second) ; tandis que l'on observe une baisse inédite de l'activité à l'**international** : **-1,4%** à **151,3 Mds d'euros** (+4% et -6,2% aux premier et second semestres). La plus grande part de la production à l'international revient aux opérations avec des clients non-résidents ou avec un factor correspondant étranger pour un montant de 120,7 Mds d'euros, en recul de -1,2%. L'affacturage à l'exportation (opérations avec des clients résidents ayant des acheteurs à l'étranger) représente quant à lui 30,6 Mds d'euros, en retrait de -1,9% par rapport à 2022.

## Les sociétés de caution en 2023 : L'activité marque le pas **+0,3%**



En ligne avec la tendance générale, les cautions ont subi une nette décélération de leur activité. En 2023, les engagements hors-bilan ont stagné par rapport à 2022 (**+0,3%**), avec un montant de **980,2 Mds d'euros**, dont une large majorité de garanties délivrées en couverture de crédits destinés aux particuliers (913,8 Mds d'euros).

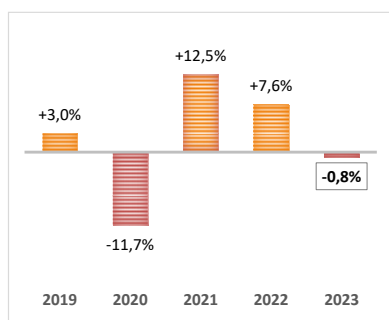
## LE FINANCEMENT DE L'ÉQUIPEMENT DES PARTICULIERS

Le crédit à la consommation en 2023 :

**Bilan mitigé****-0,8%\*****Crédit à la consommation\***

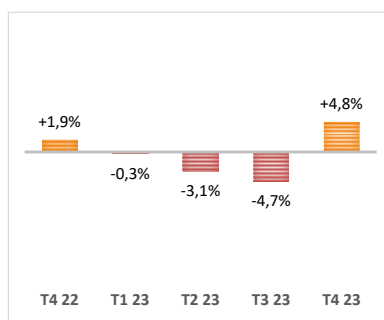
Production annuelle

Variation par rapport à l'année précédente

**Crédit à la consommation\***

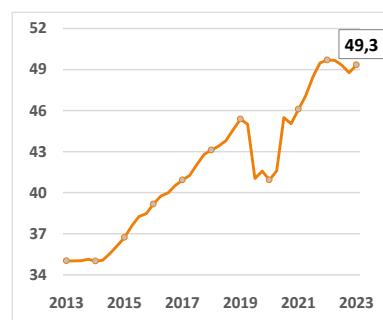
Production trimestrielle – Variation par rapport

au même trimestre de l'année précédente

**Crédit à la consommation\***

Production – Milliards d'euros

Données trimestrielles mises en année mobile



\* : Contrairement aux enquêtes mensuelles, ces chiffres prennent en compte les opérations de location sans option d'achat auprès des particuliers. Sans ces opérations, la baisse de l'activité est de -2,7%.

**2** 023 aura été une année morose pour le marché du crédit à la consommation, secoué par de fortes contraintes de taux. En dépit d'un regain de croissance en fin d'année (+4,8%), après trois trimestres en négatif (-4,7% durant l'été, -3,1% au printemps et -0,3% au premier trimestre), l'activité des établissements spécialisés accuse globalement un léger retard de **-0,8%\*** en 2023 pour un montant de **49,3 Mds d'euros** ; bilan qui toutefois dissipe des réalités différentes selon les produits. En effet, si le marché est plombé par l'effondrement des prêts personnels et l'essoufflement des crédits affectés, la montée des financements automobiles par location (avec ou sans option d'achat) aura permis d'atténuer la baisse de la production.

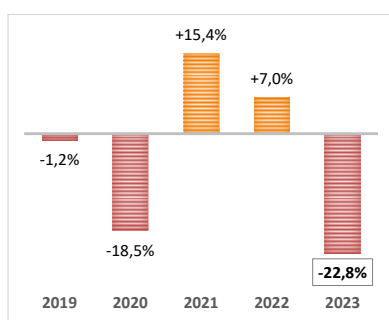
**CRISE DES PRETS PERSONNELS**

Bridés par les tensions liées au taux de l'usure malgré les mesures de mensualisation, les **prêts personnels** ont subi un fort décrochage en 2023 : le montant des financements accordés par les établissements spécialisés s'élève seulement à **10,6 Mds d'euros**, en recul de **-22,8%**. Ainsi, la dynamique de rattrapage des prêts personnels — depuis l'épisode de 2020 — a été stoppée net dans son élan, entraînant une crise d'ampleur comparable à celle de 2009 (-22,7%). L'évolution infra-annuelle montre un rythme de régression quasi-régulier au cours des neuf premiers mois avec respectivement -25,4%, -27,8% et -25,5% aux trois premiers trimestres. Le quatrième trimestre présente, quant à lui, un retard de -10% par rapport à l'automne 2022 (période déjà marquée par un net recul de -12,8%).

**Prêts personnels**

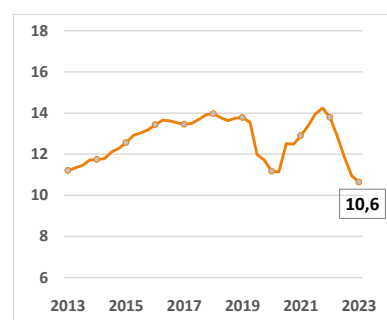
Production annuelle

Variation par rapport à l'année précédente

**Prêts personnels**

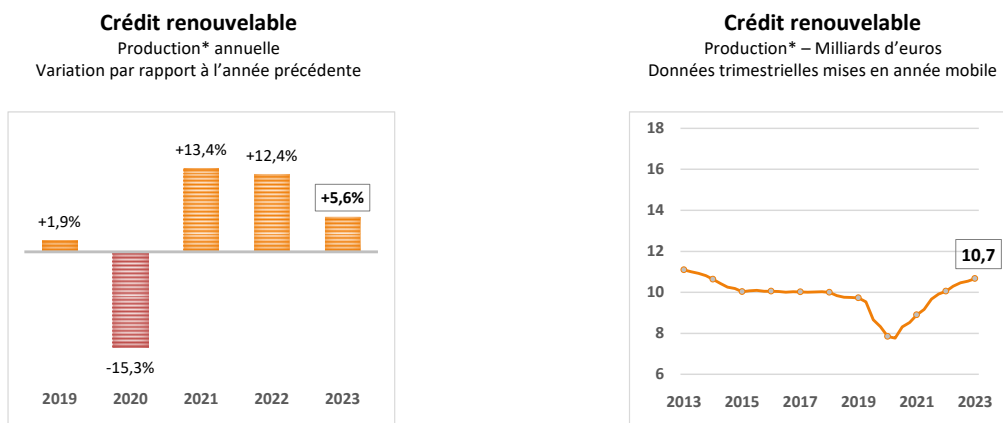
Production annuelle – Milliards d'euros

Données trimestrielles mises en année mobile



## LE CREDIT RENOUVELABLE SE MAINTIEN EN CROISSANCE

Pour sa part, le **crédit renouvelable** a maintenu une évolution positive en 2023 avec toutefois des phases de ralentissement. En effet, après un début d'année en nette hausse (+11,2%), la croissance de l'activité a freiné progressivement : +4,7% au printemps et +2,9% au troisième trimestre. Le quatrième trimestre enregistre ensuite une progression de +4,4% par rapport à l'automne 2022. Ce faisant, sur l'ensemble de l'année 2023, les nouvelles utilisations ressortent en hausse de **+5,6%** à **10,7 Mds d'euros**.



\* Nouvelles utilisations à crédit

## FINANCEMENTS D'AUTOMOBILES NEUVES : LA LOA TOUJOURS AU BEAU FIXE

Après trois années tendues pour le marché automobile, 2023 marque une reprise des immatriculations<sup>2</sup> de voitures particulières neuves qui, avec 1,8 million d'unités, rebondissent de +16,1% par rapport à 2022. Pour autant, le niveau reste encore bas comparé à celui d'avant-crise (2,2 millions d'unités en 2019). Dans ce contexte, **10,3 Mds d'euros** de financements<sup>3</sup> de **véhicules neufs** ont été réalisés par les établissements spécialisés en 2023, soit une augmentation de **+9,7%** par rapport à l'année précédente. Cette hausse résulte de la bonne tenue des opérations de LOA<sup>4</sup> qui, majoritaires à 87%, grimpent de +12,8% à 9 Mds d'euros, alors que les prêts affectés continuent de se replier (-7,7% à 1,3 Md d'euros).

Tous modes de financement confondus<sup>3</sup>, le rythme de progression a été inégal au cours de l'année : constante au premier semestre (+10,2% au premier trimestre et +10,5% au printemps), la croissance de l'activité a faibli durant l'été (+2,4%) avant de reprendre de la vigueur au quatrième trimestre (+15%).

## LES FINANCEMENTS D'AUTOMOBILES D'OCCASION : LA LOA GAGNE DU TERRAIN

Les transactions sur les véhicules d'occasion qui avaient aussi connu une forte contraction en 2022, sont restées stables en 2023 : les immatriculations<sup>2</sup> de **voitures particulières d'occasion** s'établissent à 5,2 millions d'unités, soit -0,2% par rapport à l'année précédente. Sur ce marché, les établissements spécialisés ont financé<sup>3</sup> **5,9 Mds d'euros** en 2023, en progression de **+3%** par rapport à l'année précédente. Là encore, cette hausse est essentiellement portée par la LOA<sup>4</sup> qui augmente de +13,7% à 1,6 Md d'euros, alors que les crédits affectés se contractent (-0,7% à 4,3 Mds d'euros). A l'instar des véhicules neufs, la LOA<sup>4</sup> continue de gagner du terrain dans le secteur de l'occasion : désormais, 28% des voitures particulières d'occasion sont financées<sup>3</sup> par LOA<sup>4</sup>, contre seulement 14% en 2019.

<sup>2</sup> Source CCFA.

<sup>3</sup> Hors financements par prêt personnel.

<sup>4</sup> LOA : Location avec Option d'Achat.

Au niveau infra-annuel, le rythme d'évolution n'a pas été constant : ayant démarré l'année sous de bons auspices (+12% au premier trimestre), les financements d'automobiles d'occasion (par crédit affecté et LOA) ont rapidement marqué le pas au printemps (+1,6%), pour ensuite reculer au troisième trimestre (-1,8%) et stagner en fin d'année (+0,5%).

### RECUL DES FINANCEMENTS DE BIENS D'ÉQUIPEMENT DU FOYER

L'année 2023 n'a pas été favorable aux financements affectés à l'**amélioration de l'habitat et aux biens d'équipement du foyer** : avec **5,6 Mds d'euros**, la production a diminué de **-2,4%** par rapport à 2022. La dégradation de l'activité s'est accentuée au cours des neuf derniers mois de l'année ; en effet, après une hausse de +3,9% au premier trimestre, les financements ont fléchi de -1,9% au printemps, puis de -4,8% au troisième trimestre, avant de terminer l'année sur un recul de -6,2%.

### AUGMENTATION DES CREDITS AFFECTES AUX AUTRES BIENS OU SERVICES

A l'inverse, les **prêts affectés aux autres biens ou services** (bateaux de plaisance, voyages de loisirs, deux-roues...) enregistrent une croissance de **+8,6%** à **4,1 Mds d'euros**. On notera toutefois une décélération de l'activité au second semestre (+4,8% après +12,9% au premier).

### MONTEE DE LA LOCATION SANS OPTION D'ACHAT

Bien que le volume d'activité demeure encore modeste, on observe une forte poussée des opérations de **location sans option d'achat**<sup>5</sup> auprès des particuliers, dont le montant atteint **1,6 Md d'euros** en 2023, soit **+135,6%** par rapport à 2022.

*L'ASF (Association française des Sociétés Financières) regroupe l'ensemble des établissements spécialisés : quelque 250 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).*

<sup>5</sup> La quasi-totalité de ces opérations concerne des automobiles neuves.

## DONNEES CHIFFREES

<b>Production (en millions d'euros)</b>	<b>En 2022*</b>	<b>En 2023</b>	<b>Variation 2023 / 2022</b>
<b>. Equipement des entreprises et des professionnels</b>	<b>37 840</b>	<b>42 283</b>	<b>+11,7%</b>
. Crédit classique	4 268	3 925	-8,0%
. Location de matériels	33 572	38 358	+14,3%
. Crédit-bail mobilier et autres opérations de LOA (1)	20 681	23 898	+15,6%
. Crédit-bail mobilier (loi du 2.7.1966)	17 023	19 153	+12,5%
. Autres opérations de LOA (1) (voitures particulières)	3 658	4 745	+29,7%
. Location sans option d'achat (2)	12 892	14 460	+12,2%
. Location financière	6 279	6 440	+2,6%
. Location longue durée	6 613	8 020	+21,3%
<b>. Equipement des particuliers (3)</b>	<b>49 739</b>	<b>49 341</b>	<b>-0,8%</b>
. Crédit classique	39 146	36 616	-6,5%
. Crédits affectés	15 262	15 311	+0,3%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)	10 098	10 662	+5,6%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)	13 787	10 642	-22,8%
. Location	10 592	12 725	+20,1%
. Location avec option d'achat	9 900	11 093	+12,1%
. Location sans option d'achat	693	1 632	+135,6%
<b>. Immobilier d'entreprise</b>	<b>7 554</b>	<b>7 105</b>	<b>-5,9%</b>
. Sofergie	2 280	2 910	+27,7%
. Crédit-bail immobilier	5 274	4 195	-20,5%
<b>. Affacturage (4)</b>	<b>421 502</b>	<b>426 588</b>	<b>+1,2%</b>
<b>Engagements hors-bilan (en millions d'euros)</b>	<b>Au 31.12.2022*</b>	<b>Au 31.12.2023</b>	<b>Variation 2023 / 2022</b>
<b>. Sociétés de caution</b>	<b>977 416</b>	<b>980 202</b>	<b>+0,3%</b>

\* Les chiffres concernant 2022 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 31 décembre 2023. 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.