

ASF

ASSOCIATION FRANÇAISE
DES SOCIÉTÉS FINANCIÈRES

TABLEAU DE BORD ASF

L'activité des établissements spécialisés en 2014

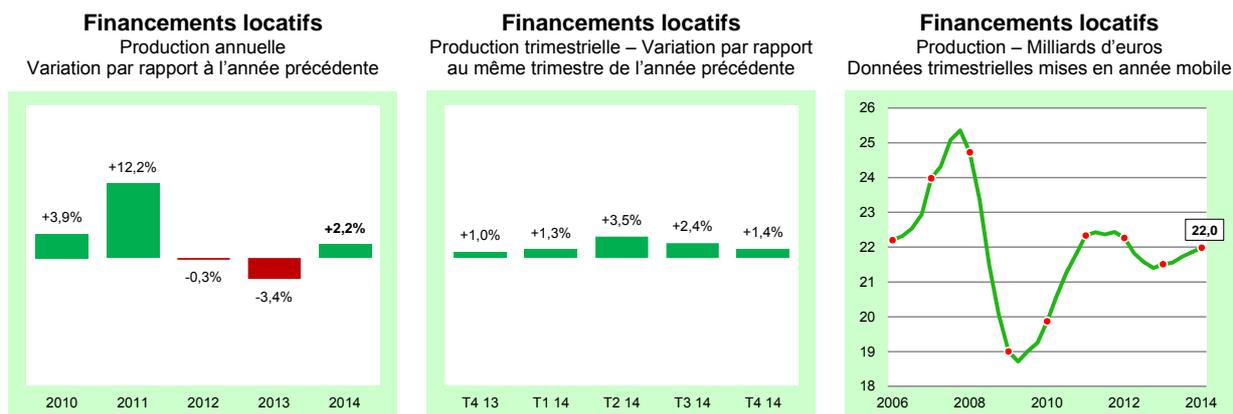
L'ASF (Association Française des Sociétés Financières) regroupe l'ensemble des établissements spécialisés : 293 entreprises - sociétés de financement, établissements de crédit spécialisés, banques spécialisées - pour 280 Mds d'euros d'encours au 30 juin 2014, soit environ 15% du total des crédits à l'économie du secteur privé.

Les activités des membres de l'ASF sont multiples : financement des particuliers (tant pour l'équipement avec le crédit à la consommation - où les adhérents de l'ASF représentent plus de 50% du total des opérations et la quasi-totalité des opérations de crédits renouvelables -, que pour l'immobilier avec des opérations de financement du logement et le refinancement de ces opérations), 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, cautions), services d'investissement (ensemble des métiers relatifs aux titres et autres instruments financiers).

Février 2015

Le financement des investissements des entreprises et des professionnels

Le financement des investissements d'équipement en 2014 : Faible hausse de l'activité pour les financements locatifs (+2,2%)



P our les établissements spécialisés dans le financement locatif de l'équipement des entreprises et des professionnels (opérations de location avec ou sans option d'achat), la faible hausse de la production enregistrée en 2014 (+2,2%) succède au repli modéré constaté l'année précédente (-3,4%) : le montant annuel des investissements nouveaux HT s'élève à **22 Mds d'euros**. Après une phase d'accélération de l'activité au printemps (+3,5% au deuxième trimestre par rapport à la même période de 2013 après +1,3% au premier), la seconde partie de l'année marque un ralentissement (+2,4% au troisième trimestre et +1,4% à l'automne). L'évolution annuelle des opérations de location avec option d'achat (crédit-bail mobilier et opérations connexes) a été mieux orientée que celle des opérations sans option d'achat (respectivement +3,8% et +0,1% par rapport à 2013).

- Au sein des opérations de location avec option d'achat, les investissements en **crédit-bail mobilier *stricto sensu*** (au sens de la loi du 2 juillet 1966) progressent de +2,8% par rapport à 2013 (contre -1,9% cette dernière année), à **10,4 Mds d'euros**, soit un volume d'activité encore inférieur de -18% par rapport à 2008, année record. La première partie de l'année a été plus favorable (hausse de la production de +3,8% en moyenne) que la seconde (rythme d'augmentation quasiment divisé par deux et ramené à +2%). Les **opérations connexes** de location avec option d'achat de voitures particulières destinées aux entreprises et aux professionnels ont bénéficié d'une progression plus soutenue de l'activité : +8,7% sur l'année par rapport à 2013 avec **2 Mds d'euros**.

Au total, les opérations de location avec option d'achat ont représenté, en 2014, **24%** du total des investissements des entreprises en biens manufacturés¹ et **22%** en moyenne sur les trente dernières années.

- Les opérations de **location sans option d'achat** enregistrent une quasi-stabilité : +0,1% par rapport à 2013 à **9,5 Mds d'euros**, contre une contraction de -4,9% cette dernière année. Cette évolution est la résultante d'une baisse de -4,3% pour les opérations de location financière (à 4,9 Mds d'euros) et d'une augmentation de +5,3% pour la location longue durée (à 4,6 Mds d'euros).
- Tous modes de financements locatifs confondus (location avec et sans option d'achat), le secteur des financements de voitures particulières enregistre la plus forte progression (+6,5% à 4,5 Mds d'euros), suivi de ceux des véhicules utilitaires et industriels (+3% à 7,3 Mds d'euros) et des autres matériels d'équipement (+1,4% à 7 Mds d'euros). Le secteur du matériel informatique et de bureautique est le seul à se contracter : -3,8% à 3,1 Mds d'euros.

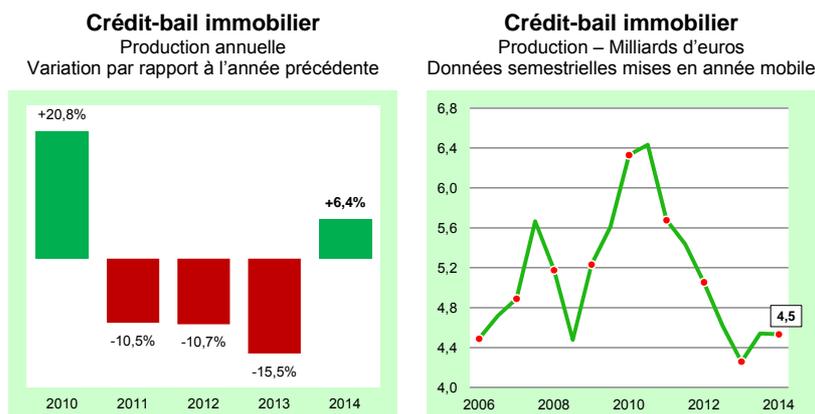
Aux financements locatifs s'ajoutent des opérations réalisées sous forme de **crédits d'équipement classiques**. Avec **3 Mds d'euros**, la production correspondante marque un léger repli (-1,1% par rapport à l'année précédente) après la très forte progression enregistrée en 2013 (+28,9%) liée notamment à l'incidence d'opérations ponctuelles d'un montant unitaire particulièrement élevé.

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 2014 :

Retour à une croissance modérée pour le crédit-bail immobilier (+6,4%)



Globalement, le secteur du financement des investissements immobiliers des entreprises enregistre un recul pour la quatrième année consécutive, mais un recul limité : la production est en baisse de -0,8% par rapport à 2013 avec 7,9 Mds d'euros. Les évolutions diffèrent cependant selon les **trois modes de financement** qui composent le secteur.

- Après trois années consécutives de net repli, les opérations de **crédit-bail immobilier** renouent avec une **croissance modérée** : elles enregistrent une progression de **+6,4%** par rapport à 2013, pour un montant de **4,5 Mds d'euros** de nouveaux contrats signés. Malgré ce ressaut, la production demeure encore inférieure de près de -30% au niveau record atteint en 2010. L'évolution infra-annuelle est caractérisée par une nette augmentation au premier semestre (+15,8% par rapport à la même période de l'année précédente) qui contraste avec la quasi-stagnation enregistrée au second (-0,3%).

L'activité a évolué de façon distincte en fonction des types de locaux concernés :

- Le secteur des locaux de bureaux connaît la plus forte progression : avec 1,3 Md d'euros, les nouveaux engagements sont en hausse de +41,3% en un an.
- Le secteur des locaux commerciaux (magasins, supermarchés, hôtels...), qui représente la part la plus importante de la production, est en hausse soutenue : +14% à 1,6 Md d'euros.
- En revanche, le secteur des locaux industriels (usines, ateliers, entrepôts...) ainsi que celui des locaux divers (cliniques, hôpitaux, cinémas...) sont en recul, de respectivement -18,2% à 1,2 Md d'euros et -5,1% à 0,56 Md d'euros.

Dans ces différents secteurs de l'immobilier d'entreprise, le crédit-bail immobilier a permis de financer, au cours des trois dernières décennies, près de **165 Mds d'euros²** d'investissements.

- Avec **1,2 Md d'euros**, la production des **Sofergie** progresse de **+8,3%** par rapport à 2013, après la très forte hausse de cette dernière année (+47%)³. Près de 90% des financements s'effectuent désormais sous forme de crédits classiques : leur montant était en 2014 de 1,05 Md d'euros, en hausse de +5% sur un an. Les opérations de crédit-bail sont devenues marginales à 0,14 Md d'euros (+40,9% sur un an).
- Les **financements classiques** - composés pour la quasi-totalité d'opérations à moyen et long terme⁴ - ont enregistré en 2014 une évolution particulièrement heurtée : à un premier semestre de forte hausse (+45,7% par rapport à l'année précédente) a succédé un effondrement de l'activité au second (-49,7%). Au total, et pour la troisième année consécutive, ces financements sont en recul (-16,4%). Avec **2,2 Mds d'euros**, le montant de la production est inférieur de près de -80% à celui de 2007, dernière année d'avant-crise.

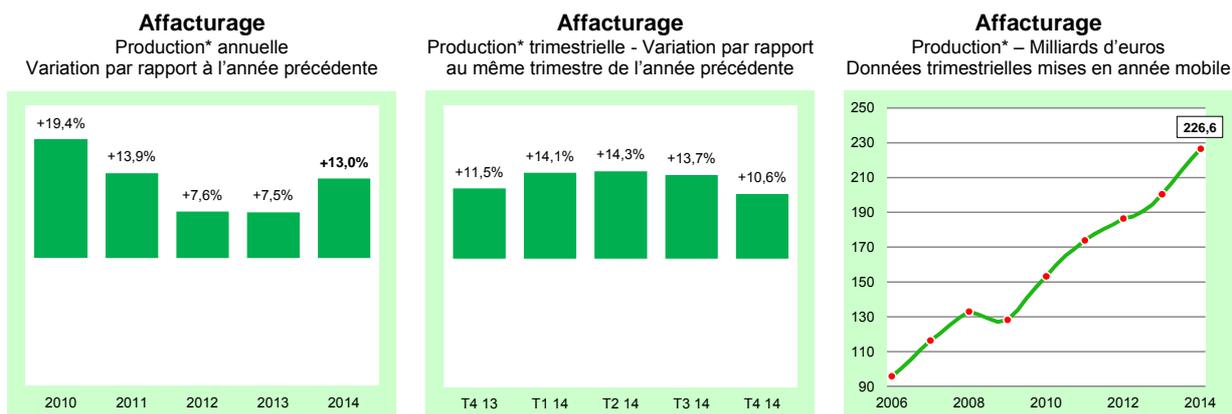
² Euros constants 2014.

³ 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.

⁴ 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.

Les services financiers

L'affacturage en 2014 : Nette accélération de la croissance (+13%)



* Montant des créances prises en charge.

Les opérations d'affacturage progressent en moyenne sur l'ensemble de l'année 2014 de +13% par rapport à 2013, avec **226,6 Mds d'euros**. Cette progression est très nettement supérieure à celles enregistrées au cours de chacune des deux années précédentes et se rapproche du rythme de croissance plus marqué de 2011.

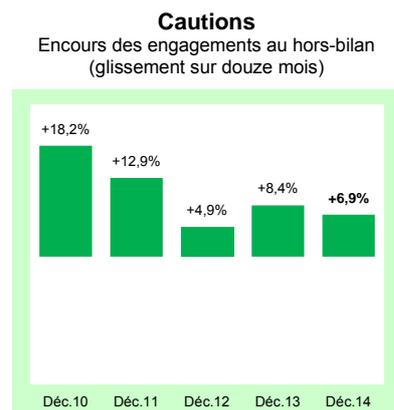
Avec une hausse moyenne de l'ordre de +14% par rapport à l'année précédente pour chacun des trois premiers trimestres, la croissance de l'activité est demeurée soutenue au cours des neuf premiers mois de l'année avant la décélération qui s'est fait sentir à l'automne (+10,6% par rapport au quatrième trimestre 2013, lui-même cependant en nette augmentation).

L'année 2014 se caractérise par une **très forte progression des opérations sur le plan international**, liée en partie à des contrats spécifiques de montant unitaire élevé : +47,5% par rapport à l'année précédente avec 57 Mds d'euros (dont +52,9% pour 47,2 Mds d'euros à l'exportation et +26,4% pour 9,8 Mds d'euros à l'importation). En 2014, la part de l'international dans l'ensemble de l'activité atteint 25% - soit une part qui a plus que triplé au cours de la dernière décennie (7,5% en 2004) - et assure 70% de la croissance globale. Les opérations effectuées **sur le plan domestique** croissent de +4,8% à 169,6 Mds d'euros.

Sur le **marché européen** de l'affacturage - qui représente environ 60% du marché mondial - la **France** se situe en **deuxième position** derrière le Royaume-Uni, avec respectivement 15% et 23% du total.

Les sociétés de caution en 2014 :

Activité soutenue malgré un léger ralentissement de la croissance (+6,9%)

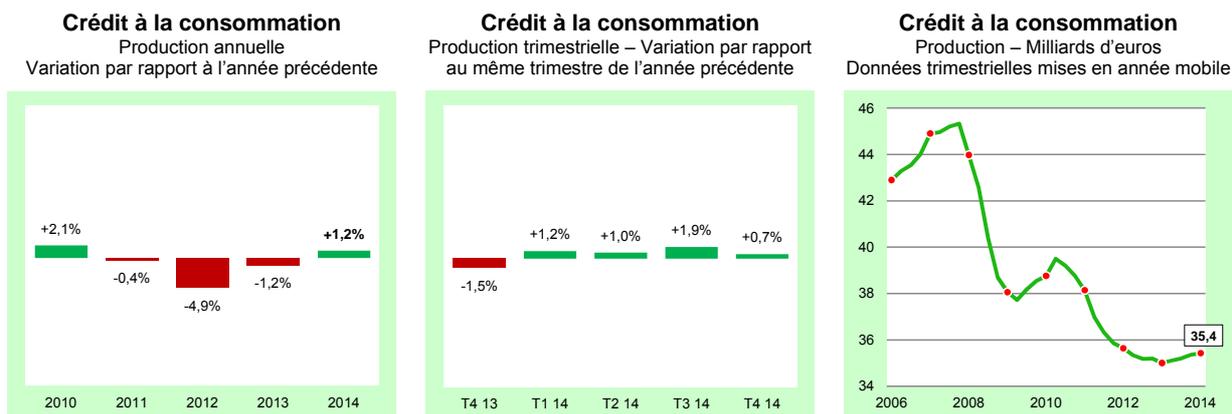


Les sociétés de caution enregistrent en 2014 une activité toujours soutenue malgré un léger ralentissement de la croissance : à fin décembre, la hausse des engagements hors-bilan était de +6,9% en glissement annuel après +8,4% douze mois auparavant. La décélération avait été plus marquée au premier semestre où la progression des engagements avait été ramenée à +4,8% sur douze mois à fin juin. Le montant de ces engagements s'élève à fin décembre 2014 à **413 Mds d'euros**, dont les garanties de bonne fin sur crédits aux particuliers constituent la plus grande partie. On notera une nouvelle fois que ces chiffres sont fortement influencés par l'activité d'une société dont la part dans le total est particulièrement importante.

Le financement de l'équipement des particuliers

Le crédit à la consommation en 2014 :

Croissance modeste (+1,2%) et tendance à la stabilisation de l'activité

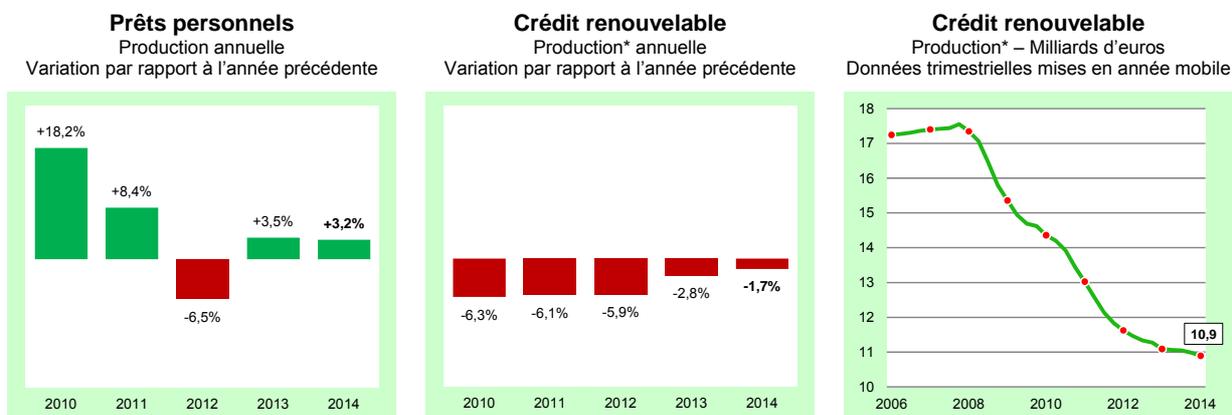


Après trois années de recul de l'activité, les établissements spécialisés dans le crédit à la consommation renouent en 2014 avec une croissance modeste : la production est en hausse de +1,2% par rapport à l'année précédente. La faible amplitude des évolutions récentes – à la baisse en 2013 (-1,2%) comme à la hausse en 2014 – montre que la situation tend à se stabiliser, mais à un niveau très bas puisqu'avec un montant de 35,4 Mds d'euros, la production de 2014 demeure inférieure de plus de 20% à son pic historique de 2007.

La première partie de 2014 a enregistré une progression mesurée des opérations (+1,2% au premier trimestre par rapport à la même période de l'année précédente puis +1% au printemps), suivie d'une accélération sensible durant l'été (+1,9%) avant le ralentissement marqué de fin d'année (+0,7% au quatrième trimestre, soit la moitié du rythme moyen de hausse des neuf premiers mois).

Les évolutions des principaux secteurs sont les suivantes :

- Pour les **prêts personnels**, et malgré un ralentissement au printemps, les trois premiers trimestres ont marqué une progression soutenue, culminant avec une forte hausse durant l'été (+3,2% au premier trimestre par rapport à la même période de l'année précédente, puis +1,9% au deuxième et +7,3% au troisième) avant la forte décélération de l'automne (+0,7%). Sur l'ensemble de 2014, la production progresse de +3,2% à 11,7 Mds d'euros, après +3,5% l'année précédente. Le prêt personnel est désormais le **premier produit de financement** des établissements spécialisés en crédit à la consommation (avec 33% du total de la production), devant le crédit renouvelable, les crédits affectés et la location avec option d'achat.



* Nouvelles utilisations à crédit.

- Les nouvelles utilisations de **crédit renouvelable** ont enregistré à l'automne la plus mauvaise performance trimestrielle de l'année : -2,9% pour l'ensemble du quatrième trimestre par rapport à la même période de l'année précédente après -2,3% durant l'été et -1,1% et -0,5% au cours des deux premiers trimestres. Au total, la production s'établit à **10,9 Mds d'euros** pour 2014, en recul de **-1,7%** par rapport à 2013, après -2,8% cette dernière année. Après une **chute quasi-continue depuis 2009**, le volume d'activité ressort en 2014 inférieur de près de -40% à celui, historiquement haut, atteint, en année pleine, à la fin de l'été 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 **31%** à fin décembre 2014.
- Le marché **automobile** s'est stabilisé en 2014 (une faible hausse de +0,3% des immatriculations de voitures particulières a succédé à quatre années consécutives de recul), mais à un bas niveau (ces immatriculations sont encore, avec 1,8 million d'unités, inférieures de -12% à leur moyenne de longue période). Sur ce marché mieux orienté, les financements de voitures particulières neuves (par crédit classique et location avec option d'achat - LOA -) auprès des particuliers enregistrent en 2014, avec **5,8 Mds d'euros**, une progression de **+3,9%** par rapport à 2013, contre un recul de -3,3% cette dernière année. La hausse ne s'est pas démentie tout au long de 2014, mais la seconde partie de l'année a été très nettement moins favorable que la première : la progression par rapport à la même période de 2013 était de +4,8% et +5,7% aux deux premiers trimestres (soit +5,3% pour l'ensemble du premier semestre) avant d'être ramenée à +2,6% et +2,4% aux deux derniers (soit +2,5% pour le second semestre). Les **modalités de financement** ont sensiblement évolué au cours des dernières années, **favorisant la LOA** au détriment des crédits affectés classiques : ainsi, la **part de la LOA** dans le total des financements (hors prêts personnels) est passée de 35% en 2009 à **48% en 2014** et, cette dernière année, la LOA a progressé de +17,6% par rapport à 2013 contre un recul de -6,2% pour les crédits affectés classiques.
- Les financements de biens d'équipement du foyer (électroménager, équipement multimédia, meubles...) ont reculé tout au long de 2014, mais la dégradation s'est atténuée au fil des trimestres : la baisse de la production était de -10,1% sur un an au cours des trois premiers mois, puis de -7,5% au printemps et -3,7% durant l'été avant d'être ramené à -0,5% au dernier trimestre. Sur l'ensemble de 2014, la baisse est de **-5,4%** par rapport à 2013 avec **2,8 Mds d'euros**, proche de celle enregistrée cette dernière année (-6,5%).



Données chiffrées

Production (en millions d'euros)	En 2013*	En 2014	Variation 2014/2013
. Equipement des entreprises et des professionnels	24 589	25 019	+1,7%
. Crédit classique	3 066	3 031	-1,1%
. Location de matériels	21 523	21 988	+2,2%
. Crédit-bail mobilier et autres opérations de LOA (1)	12 020	12 472	+3,8%
. Location sans option d'achat	9 503	9 515	+0,1%
. Equipement des particuliers (crédit à la consommation)	35 010	35 429	+1,2%
. Crédit classique	32 098	32 049	-0,2%
. Crédits affectés	9 644	9 427	-2,2%
. Crédits renouvelables (nouvelles utilisations à crédit)	11 088	10 896	-1,7%
. Prêts personnels (y compris rachats de créances)	11 366	11 726	+3,2%
. Location	2 912	3 380	+16,1%
. Immobilier d'entreprise	7 981	7 918	-0,8%
. Financement immobilier classique	2 618	2 189	-16,4%
. Sofergie	1 104	1 196	+8,3%
. Crédit-bail immobilier	4 258	4 533	+6,4%
. Affacturage (2)	200 499	226 598	+13,0%
Engagements hors-bilan (en millions d'euros)	Au 31.12.2013*	Au 31.12.2014	Variation 2014/2013
. Sociétés de caution	386 338	412 951	+6,9%

* Les chiffres concernant 2013 sont exprimés sur la base des sociétés adhérentes au 1er janvier 2015. 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) Montant des créances prises en charge.

