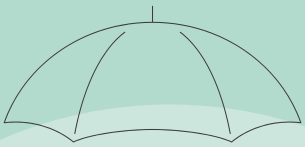
La caution

Un levier stratégique au service de l'économie française



ASF
ASSOCIATION FRANÇAISE DES SOCIÉTÉS FINANCIÈRES

asf-france.com



Garant

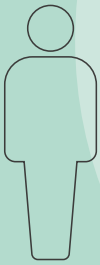
2
Fournit
des garanties à

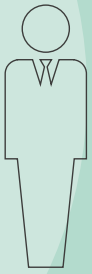
4
Peut se
retourner
contre



Bénéficiaire

Société de caution





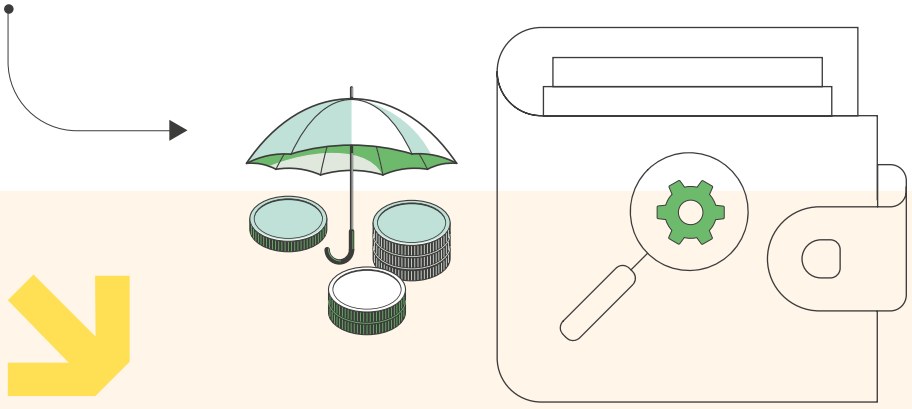
Cautionné

Débiteur

Client
de l'entreprise
pour les garanties
financières / Banque
de l'emprunteur
pour les cautions de
prêts / Administration
pour les cautions
administratives

3
Si défaillance,
se retourne

1
est tenu à une obligation
(remboursement de prêt, prestation...)



La Caution

PRÉSENTATION DES ADHÉRENTS DE LA SECTION « SOCIÉTÉS DE CAUTION » DE L'ASF

Trois grands types d'établissements financiers[1] sont en mesure de fournir des garanties. Parmi eux, l'ASF représente toutes les sociétés de financement et quelques sociétés d'assurance. Ce sont des entités régulées dont l'activité est strictement encadrée.

→ **Ce sont 27 sociétés implantées depuis des dizaines d'années et qui font preuve d'une expertise certaine des secteurs d'activité qu'elles cautionnent.**

MÉCANISME GÉNÉRAL DE LA CAUTION

Les obligations d'un particulier ou d'une entreprise (le « cautionné ») envers un partenaire (le « bénéficiaire ») sont garanties par une société de caution (le « garant ») contre cotisation et/ou commission et/ou rémunération. En cas de défaillance de paiement ou de prestation, le garant se substitue au cautionné pour indemniser le bénéficiaire. C'est un outil de soutien de financement et de sécurisation des transactions.

1/ Établissements de crédit, sociétés d'assurance et sociétés de financement.

LA CAUTION EST ASSISE SUR LE PRINCIPE DE MUTUALISATION

- **Le souscripteur est cautionné par la masse de l'ensemble des souscripteurs et de leurs versements faits à la société de caution.**
- La société de caution fera appel à ces fonds en cas de défaillance du cautionné.

MAÎTRISE DU RISQUE

La société de caution maîtrise le risque en analysant la solvabilité du cautionné.

→ **Si le débiteur apparaît ne pas pouvoir répondre à son obligation, il ne sera pas cautionné, cela évite le lancement et la défaillance d'un projet qu'il ne pourrait mener à bien : c'est un élément de protection du cautionné.**

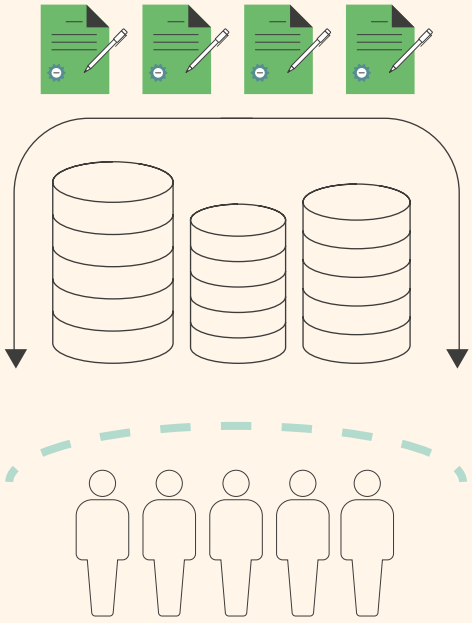
NOTION D'ENGAGEMENT HORS-BILAN

L'ensemble des montants garantis constitue les engagements hors-bilan. Ce sont les engagements que la société a pris auprès des bénéficiaires pour cautionner les débiteurs et auxquels elle devra répondre en cas de défaillance de ces derniers.

Il s'agit là du fondement du fonctionnement des sociétés de cautions.

RÔLE DANS LES DIFFÉRENTES OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE L'ÉCONOMIE FRANÇAISE

→ **Bien qu'assez peu visibles, les sociétés de caution sont au cœur de l'économie française. Elles protègent aussi bien les particuliers que les entreprises et prennent part à un très grand nombre d'opérations économiques différentes.**



1 014 Mds€

STATISTIQUES GLOBALES : LEURS ENGAGEMENTS HORS-BILAN REPRÉSENTENT PLUS D'UN TIERS DU PIB FRANÇAIS[2] : 1 014 MILLIARDS D'EUROS EN 2025[3]

- Le cautionnement des ménages français représente la plus grande part de ces engagements puisqu'il représente 933,7 Mds€.
- Les entreprises ont également recours aux garanties, elles dépassent les 80 Mds€ d'engagements.

2/ 2 991,1 milliards d'euros à prix courants en 2025.
3/ Périmètre : ensemble des adhérents de l'ASF fournissant des cautions/garanties.

Garanties aux particuliers : crédits immobiliers cautionnés



MÉCANISME

L'encours du crédit est garanti à 100% par la caution

- En cas de défaut du particulier, la caution se substitue au particulier en remboursant en intégralité le prêteur.
- La caution se retourne ensuite contre le particulier qui doit rembourser le prêt.

ARGUMENTAIRE

Intérêt/rôle de la caution eu égard au risque faible du crédit immobilier cautionné :

- **Rôle : Protéger le particulier**
  - Sans la caution, la banque prêteuse aurait recours à l'hypothèque pour garantir son crédit. En cas de défaut, la banque saisit le bien du particulier.
  - En cas de défaut du débiteur, la caution va d'abord chercher à trouver une solution amiable en échelonnant les paiements du particulier. La saisie du bien n'intervient que quand tous les recours ont été épuisés.

→ Outil bien plus souple que l'hypothèque, avantageux pour le particulier et qui, en sécurisant également le prêteur, permet un plus grand accès des particuliers au financement de leur logement et prévient le surendettement en apportant une seconde analyse de la situation du particulier.

→ La caution crée également un effet de levier puisqu'elle permet de produire plus de crédit immobilier : elle contribue activement au financement de ce secteur, qui tient une place importante dans l'économie française.

STATISTIQUES 2025

933,7 Mds €
D'ENGAGEMENTS HORS-BILAN

8 260 000
CRÉDITS IMMOBILIERS CAUTIONNÉS

66,7%

2/3
SPÉCIFICITÉ FRANÇAISE PLÉBISCITÉE
= 2/3 DES CRÉDITS IMMOBILIERS SONT CAUTIONNÉS

0,2%
LE RISQUE EST FAIBLE =
0,2% DES PARTICULIERS CAUTIONNÉS CONNAISSENT DES DIFFICULTÉS À RÉPONDRE À LEURS ENGAGEMENTS FINANCIERS

Garanties aux entreprises et professionnels

→ Différents types de garanties qui ne répondent pas aux mêmes besoins.

→ Rôle : stimuler mais aussi sécuriser l'économie française.

→ Les sociétés de caution sont aussi des indicateurs institutionnels forts de la santé des branches de l'économie dans lesquelles elles interviennent.

STATISTIQUES 2025

80,2 Mds €
D'ENGAGEMENTS HORS-BILAN

480 000
ENTREPRISES/PROFESSIONNELS CAUTIONNÉS

2,3%
DE RISQUE

Garantie de crédit : financement des entreprises françaises

MÉCANISME

La caution garantit une part définie de l'encours de crédit allant de 30 à 100%. En cas de défaut, la caution indemnisera le prêteur à hauteur de ce pourcentage de l'encours.

• Rôle : la caution partage le risque de l'opération avec le prêteur.

ARGUMENTAIRE

Sans le partage de risque que confère la caution, le prêteur ne financerait pas l'opération ou le ferait dans des conditions moins favorables.

- L'intervention de la caution est essentielle pour le financement des entreprises.

STATISTIQUES 2025

47,8 Mds €
D'ENGAGEMENTS HORS-BILAN

- Elle est également essentielle pour les prêteurs car elle vient amplifier leur intervention en leur permettant de prêter plus ou à nouveau.

ENVIRON
145 Mds €[4]
EFFECTIVEMENT PRÊTÉS PAR LES PRÊTEURS.

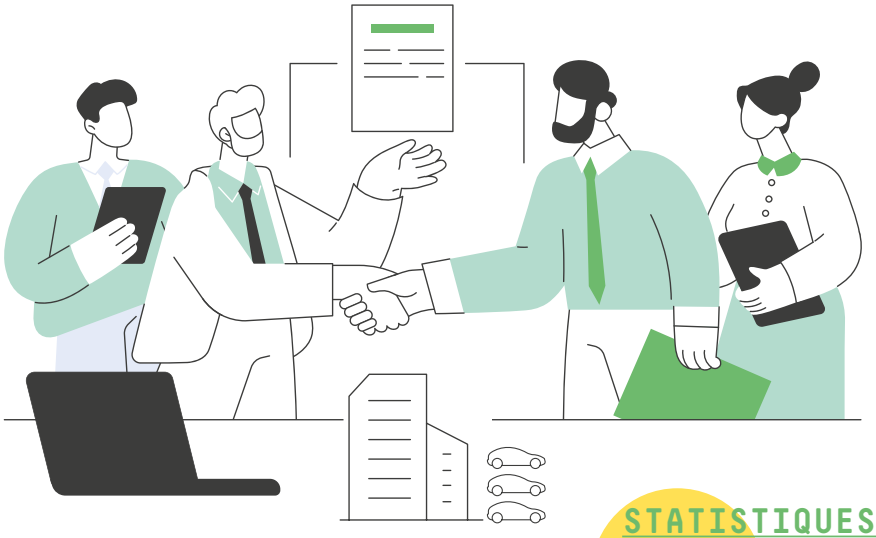
→ La caution apporte un effet de levier important sur l'économie française en stimulant le financement des entreprises.

→ La caution est un élément fondamental qui constitue le ciment de la relation de confiance entre le prêteur et l'entreprise. La caution est le catalyseur de la relation et du financement des entreprises.

→ Les sociétés de caution constituent également un garde-fou essentiel pour les entreprises cautionnées, elles apportent une expertise et protègent les entrepreneurs.

→ La caution protège le chef d'entreprise en limitant ou en se substituant aux sûretés personnelles qui peuvent être demandées par les prêteurs.

4/Estimation faite à partir d'une clé appliquée aux engagements hors-bilan : engagements hors-bilan = 35% de l'encours total → Montant prêté = EHB x3



Cautions légales

STATISTIQUES 2025

25,8 Mds €
D'ENGAGEMENTS HORS-BILAN

MÉCANISME

Garanties financières qui sont rendues obligatoires par la réglementation pour exercer tout ou partie d'une activité professionnelle ou économique.

- Les cautions réglementées sont des garanties imposées par la loi pour l'exercice de certaines professions[5] visées à l'article D313-26 du Code monétaire et financier.
  - La caution garantit les fonds déposés par les clients/consommateurs, les salaires et charges sociales mais aussi l'environnement.
- Les cautions administratives (douanières, fiscales, pour bénéficier d'aides, etc...) sont exigées par la réglementation pour garantir l'État en cas de non-respect d'une obligation légale par le professionnel ou l'entreprise.

ARGUMENTAIRE

→ **Les cautions légales protègent les consommateurs, les clients, les salariés et les deniers publics en assurant un rôle de régulateur de marché.**

Garanties de marché

STATISTIQUES 2025

6,6 Mds €
D'ENGAGEMENTS HORS-BILAN

MÉCANISME

Garantir la bonne exécution de stipulations contractuelles entre les entreprises.

- La caution peut indemniser le co-contractant en cas de non-exécution ou se substituer au débiteur pour exécuter l'obligation contractuelle à sa place.

ARGUMENTAIRE

→ **La caution apporte de la confiance dans la relation entre les entreprises.**

5/ Ex : agents immobiliers, administrateurs de bien, entreprises de travail temporaire, agents de voyages, exploitants d'installations classées, etc...

La Caution en bref

Méconnue mais omniprésente :
c'est une protection essentielle de notre quotidien,
des particuliers comme des chefs d'entreprise.

Expertise et accompagnement comme maîtres-mots :
connaissance sectorielle & soutien des filières.

Une démarche mutuelle et solidaire.

Le collectif au cœur de l'activité.

Un tiers de confiance pour les particuliers,
les entreprises et les banques.

Un facilitateur, un amortisseur, un moteur.

Une utilité majeure dans l'économie.

Un rôle clé sur des enjeux majeurs :
• Le développement économique
• La transmission d'entreprises
• L'accès au logement

ASF ASSOCIATION FRANÇAISE DES SOCIÉTÉS FINANCIÈRES

Cithéa. Conseil, création, réalisation - cithea.com