Les propositions de l'ASF pour l'économie réelle

Notre contribution à l'élection présidentielle



ASF
ASSOCIATION
FRANÇAISE
DES SOCIÉTÉS
FINANCIÈRES

asf-france.com

8 métiers
au cœur de l'économie réelle



Crédit à la consommation

Services d'investissement

Immobilier financement et refinancement

Sofergie transition énergétique

Affacturage

Crédit-bail mobilier

Crédit-bail immobilier

Caution financière

Les activités des établissements spécialisés adhérents de l'ASF sont multiples, mais toutes ancrées dans l'économie réelle.

Les établissements spécialisés de l'ASF financent les projets des entreprises et des professionnels avec des produits spécifiques tels que le crédit-bail mobilier et immobilier et, plus largement, l'ensemble des financements locatifs, ainsi que les crédits des Sofergie.

- 1 million de projets d'investissements d'équipement financés par leasing ou crédit d'équipement classique pour 40 milliards d'euros en 2025.
- 1 000 opérations d'investissement pour 4 milliards d'euros en immobilier d'entreprise financées par crédit-bail immobilier.

Ils sont également des acteurs majeurs du financement des projets des ménages avec le crédit à la consommation, où la part des adhérents de l'ASF dans l'encours total en France atteint plus de 45%.

- 22 millions d'opérations de financement des ménages pour 51 milliards d'euros en 2025.

Ils proposent aussi des services financiers tels que l'affacturage, ainsi que des cautions aux entreprises ou aux particuliers.

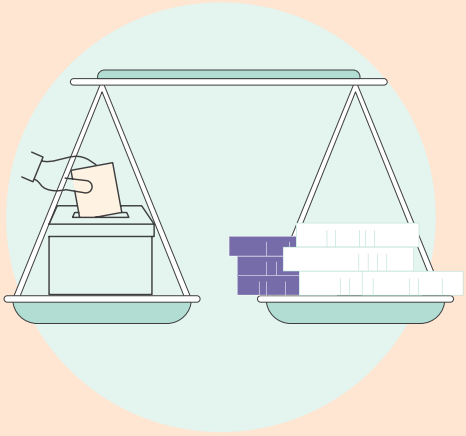
- 440 milliards d'euros de créances prises en charge par les sociétés d'affacturage en 2025.
- L'affacturage représente 35% des financements court terme aux entreprises.
- 480 000 entreprises/professionnels cautionnés pour 80 milliards d'engagements.
- 8 200 000 crédits immobiliers cautionnés pour plus de 930 milliards d'engagements.

Ils délivrent enfin des services d'investissement de détail qui couvrent l'ensemble des métiers relatifs aux titres et autres instruments financiers et de titrisation.

Les adhérents de l'ASF sont des acteurs essentiels du financement des projets d'investissement des ménages et des entreprises.

- Les établissements de l'ASF spécialisés dans le crédit à la consommation contribuent à 9% des dépenses de consommation des ménages en biens manufacturés en France.
- Les établissements de l'ASF spécialisés dans le financement de l'équipement des entreprises contribuent à 22,3% des investissements des entreprises en biens manufacturés en France.
- Ceux spécialisés dans le financement immobilier professionnel contribuent à 8,5% des investissements immobiliers des entreprises françaises.

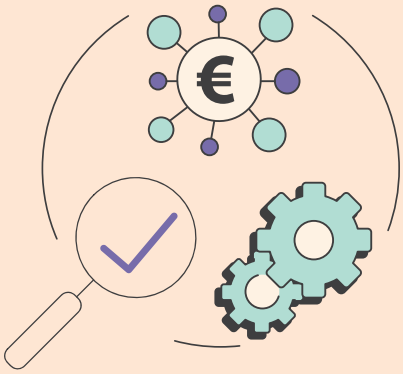
La France est à un tournant économique. Cette élection présidentielle portera des enjeux majeurs pour l'économie française.



Au plus près des acteurs de l'économie réelle, l'ASF partage le diagnostic de l'impérative nécessité d'une réduction des déficits et de la dette publique de la France :

- Parce que la dette publique et le financement des intérêts de la dette privent la France des marges de manœuvre nécessaires pour financer les investissements publics d'avenir, indispensables à la compétitivité et à la souveraineté de notre économie ;
- Parce qu'elles fragilisent profondément notre modèle économique et social, dont le financement atteint aujourd'hui ses limites, tant en termes de compétitivité de nos entreprises que de pouvoir d'achat des ménages.

L'assainissement des finances publiques est ainsi une condition *sine qua non* de la compétitivité des entreprises, du pouvoir d'achat des ménages et de la préparation de l'avenir.



Les adhérents de l'ASF, acteurs du financement des entreprises et des ménages, ont la conviction que :

- La compétitivité des entreprises induit une réduction des charges et de la fiscalité pesant sur les entreprises, dont les sociétés financières.
- La capacité des ménages à disposer de ressources présentes et futures suffisantes suppose de développer un financement complémentaire des retraites par l'épargne et de repenser le financement de la protection sociale en réduisant l'écart entre salaire brut et salaire réel.

Pour préserver l'investissement, l'emploi ainsi que le pouvoir d'achat des ménages, réduire les charges pesant sur la production et sur les salaires est un prérequis.

Forts de ce prérequis, les adhérents de l'ASF qui financent au quotidien les entreprises et les ménages, se positionnent autour de trois enjeux stratégiques :

1 Le pouvoir d'achat des ménages

2 La transition écologique et démographique

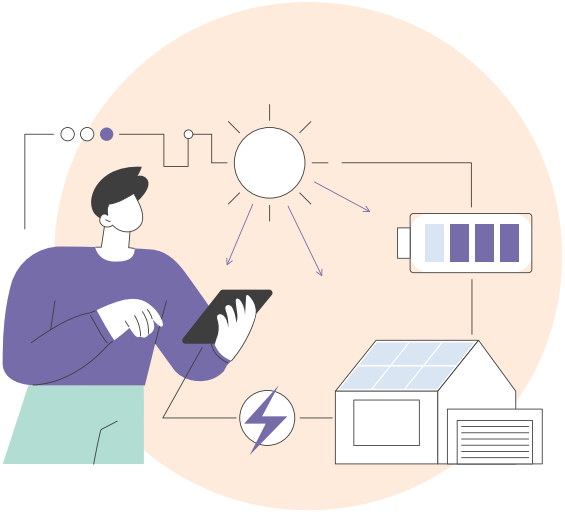
3 La transition numérique

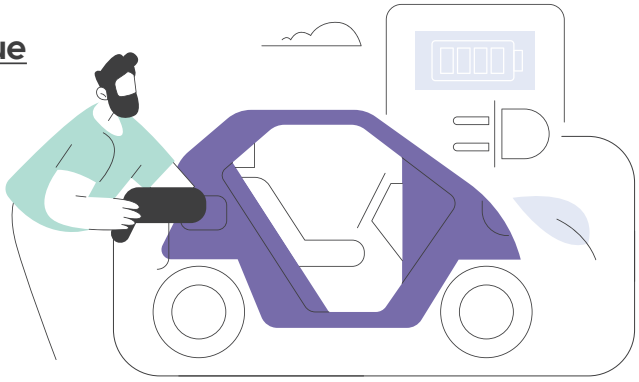
1 Soutenir le pouvoir d'achat des ménages et mieux orienter l'épargne

- Le marché français du crédit à la consommation est l'un des plus concurrentiels en Europe, et l'un des plus protecteurs. Il garantit des prix et pratiques commerciales raisonnables, par ailleurs plafonnés par l'usure. Mais il faut mensualiser le calcul et la publication du taux d'usure pour anticiper les remontées des taux d'intérêt qui dégradent l'accès au crédit.
- Le modèle français du cautionnement de crédit immobilier à taux fixe est un atout pour l'accession à la propriété des ménages. La réglementation doit préserver les acteurs financiers français qui délivrent les cautions de crédit immobilier résidentiel.
- Les financements spécialisés, notamment les cautions, financent le développement des territoires, les équipements, les services et l'économie de proximité (commerces, santé…). Cette vitalité contre la désertification est un enjeu essentiel.
- L'épargne doit être mieux répartie. Il faut en faciliter la transmission intergénérationnelle afin qu'elle contribue au financement des projets de vie des jeunes générations, mais aussi au financement de la retraite. Notre proposition vise à fluidifier cette transmission de l'épargne par une incitation fiscale à la donation au bénéfice des jeunes générations pour préparer leur avenir.



2 Financer les transitions écologique, démographique et générationnelle

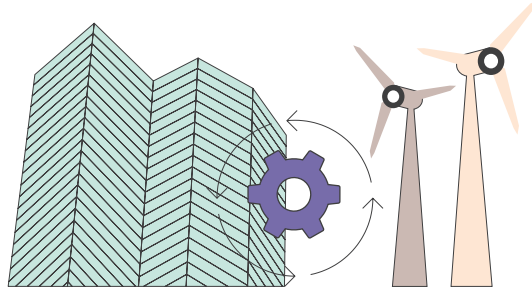




- Les adhérents de l'ASF financent la rénovation énergétique des logements, les investissements des ménages pour une énergie plus verte et moins chère, leur mobilité propre ainsi que leurs travaux d'adaptation au changement climatique. Ils financent aussi les investissements d'adaptation induits par la transition démographique et le vieillissement de la population. Pour favoriser la planification et l'anticipation sur un temps long de ces nécessaires investissements, il faut stabiliser les politiques publiques d'aide aux transitions énergétique et démographiques (MaPrimeRenov', MaPrimeAdapt'). Il faut aussi annuler le risque juridique des établissements financiers dans le financement des installations photovoltaïques des particuliers, en adaptant la réglementation. Il faut enfin assainir, consolider et sécuriser la filière d'installation des équipements, fragilisée par le manque de fiabilité d'une partie de ses acteurs.

- Les adhérents de l'ASF sont des leaders du financement de la mobilité électrique des ménages et des entreprises. Pour éviter qu'elles soient contreproductives, il faut flécher les politiques publiques de verdissement des flottes automobiles vers les entreprises utilisatrices des véhicules, pas vers leurs financeurs.

- Les investissements dans la transition écologique ne sont pas immédiatement rentables pour les entreprises ; les financements locatifs aident à les rendre soutenables et moins risqués. Il faut libérer leur potentiel en ajustant le cadre réglementaire et prudentiel à la réalité de leur risque.



- Les Sofergie financent les grands projets d'investissement de la transition écologique : énergie solaire et éolienne, biomasse… Pour ne pas nuire à l'équilibre financier de ces grands projets d'infrastructure, il ne faut pas remettre en cause les tarifs garantis d'achat d'énergie renouvelables de l'Arrêté S21.

- L'ASF prône la co-construction avec les pouvoirs publics d'un cadre permettant d'intégrer les financements locatifs dans les dispositifs de CEE, susceptibles de palier l'attrition des financements publics.
- L'ASF propose, pour fluidifier l'implantation d'activités industrielles dans les territoires, un dispositif dédié de crédit-bail immobilier « vert re-industrie ».
- L'ASF propose une mobilisation réelle et efficiente des ressources du Fonds européen d'investissement et de la Banque européenne d'investissement pour des cofinancements et des garanties pour la transition écologique.
- La transition générationnelle, c'est aussi assurer la transmission reprise des 500 000 entreprises dont le dirigeant prendra sa retraite dans les 10 prochaines années. Le maintien du Pacte Dutreil est essentiel.



3 Financer la transition numérique et technologique, en préservant notre souveraineté

- Les adhérents de l'ASF sont des leaders de l'innovation dont ils permettent une diffusion large et sécurisée aux acteurs économiques. Le maintien du Crédit Impôt Recherche est essentiel pour soutenir la dynamique d'innovation des entreprises.
- L'utilisation de l'IA pour l'analyse de solvabilité des établissements financiers n'est pas « à haut risque ». Au contraire elle permet une meilleure granularité de l'analyse et garantit un crédit responsable. Il faut viser à Bruxelles le retrait des activités de financements spécialisés de la liste des activités à haut risque dans l'*AI Act*, pour ne pas freiner l'innovation dans le secteur financier. Il faut aussi transposer le règlement DORA de manière proportionnée pour les sociétés de financement et les plus petits établissements de crédit.



- Les données financières des ménages et des entreprises doivent être protégées contre le risque cyber et les ingérences économiques. Elles sont un gage de souveraineté pour l'économie européenne. Il faut faire barrage à Bruxelles au projet FIDA qui ouvrirait l'accès aux données de crédit de l'ensemble des entreprises et des ménages européens aux acteurs hors UE.

PARIS
24, avenue de la grande armée
75854 paris cedex 17
Tél. : + 33 (0) 1 53 81 51 51
asfcontact@asf-france.com

BRUXELLES
25, rue montoyer
1000 bruxelles
Tél. : + 32 (0) 2 506 88 20
europe@asf-france.com

in asf — association française
des sociétés financières

www.asf-france.com

ASF | ASSOCIATION FRANÇAISE DES SOCIÉTÉS FINANCIÈRES

Cithéa. Conseil, création, réalisation - cithea.com