

## Etude 2008 sur le développement à l'international dans les services financiers spécialisés

### - Enjeux et perspectives -

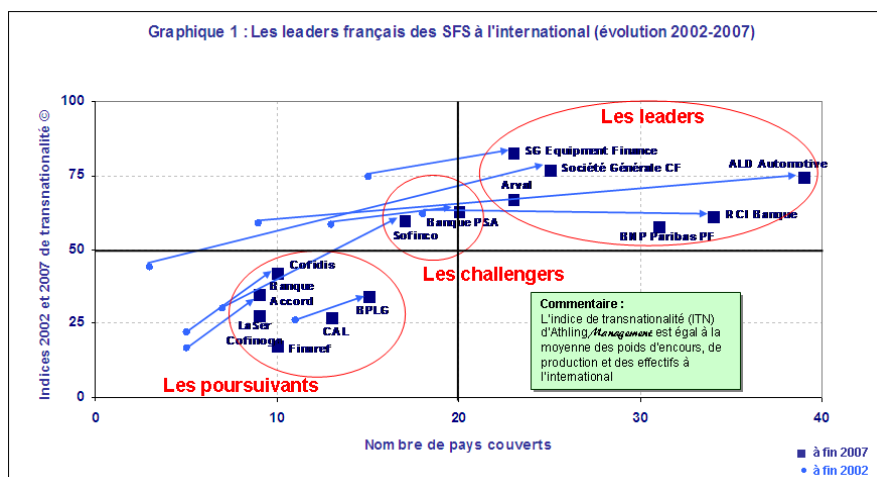
Dans un contexte de crises (financière, économique, solvabilité) et dans un environnement fortement concurrentiel qui pèse sur leurs marges et pour répondre aux objectifs de croissance fixés par leurs maisons mères, **les acteurs des services financiers spécialisés (SFS)**<sup>1</sup> recherchent continuellement **de nouvelles voies de développement sur leurs propres marchés domestiques, mais aussi en dehors**. L'étude<sup>2</sup> 2008 d'**Athling Management** aborde le développement à l'international des SFS. Elle prend en compte **les leaders du secteur, 750 implantations<sup>3</sup> et 85 pays**. Elle est articulée autour **de deux thèmes** :

- **Une décennie de développement international** : *quel est le poids réel de l'international ? Quelles stratégies pour quels résultats ?*
- **Les implantations** : *quels sont les nouveaux champs de bataille dans un contexte de crises ?*

### ► DES ACTEURS FRANÇAIS TRÈS ANCRÉS À L'INTERNATIONAL

L'international **continue de "doper" les leaders français**.

- La contribution de l'international au résultat net avant impôts varie **de 9% à plus de 92%**. Cette contribution est très marquée dès que l'indice de transnationalité est supérieur à 50.



<sup>1</sup> Par services financiers spécialisés (SFS) ou Métiers, nous entendons **toutes les formes de financement aux particuliers** (consommation, immobilier, automobile), **le crédit-bail mobilier / immobilier, la location avec services** (y compris de parcs informatiques), **la gestion de flottes et la location longue durée** (Fleet/LLD), l'affacturage et l'assurance. Les travaux se sont concentrés sur les métiers signalés en gras.

<sup>2</sup> Les données chiffrées exploitées (encours, production, effectifs, PNB, résultat net avant impôts, pays couverts) concernent **la période 2002-2007 et l'année 2008** (pour les nouveaux pays couverts). Elles sont principalement issues de données publiques (rapports annuels, sites Internet) et ont fait l'objet de validation formelle des établissements étudiés.

<sup>3</sup> Pour chaque société étudiée, une **implantation** correspond à un **couple Métier x Pays**.



Saint-Cloud, le 19 novembre 2008

- **Le pôle DSFS de la Société Générale** est le plus actif à l'international avec **47 pays couverts<sup>4</sup>** et un **rythme de près d'une nouvelle implantation par mois**. Suivent **RCI Banque** (34 pays, une implantation tous les 4 mois), puis **le pôle IRS<sup>5</sup> de BNP Paribas** (33 pays, une implantation tous les 2 mois et demi), et **le pôle SFS du Crédit Agricole** (24 pays, une implantation tous les 5 mois).
- L'"ouverture" dans des pays musulmans et/ou émergents va **favoriser le développement du crédit islamique ou du microcrédit, voire leur importation sur les marchés domestiques**.

### ▶▶ LE CREDIT A LA CONSOMMATION EN TETE DE LISTE... ET DE LOIN !

---

**Le crédit à la consommation** est le métier **le plus international et le plus dynamique** (11,5 implantations par an), même si le rythme d'implantation ralentit à partir de 2007 ( $\Delta 07/06 = -2,9\text{pt}$ ).

Suivent ensuite le binôme Fleet / LLD (près de 5,3 implantations / an [ $\Delta 07/06 = -1,7\text{pt}$ ]) et le crédit automobile via les captives de constructeurs (un peu plus de 5,2 implantations par an [ $\Delta 07/06 = -0,8\text{pt}$ ]).

### ▶▶ UN COUP D'ARRET... MAIS PEUT-ETRE PAS POUR TOUS LES ACTEURS...

---

**La quasi-totalité des 35 opérations** réalisée par les acteurs français a eu lieu **dans les 9 premiers mois de l'année 2007**. Cette phase de conquête laisse place à **une phase d'accalmie, voire d'arrêt brutal** du développement à l'international. La crise financière doublée d'une crise économique conduit les acteurs :

- **à réexaminer l'opportunité de maintenir ou non** chaque implantation en fonction du profil de risque du pays ;
- pour ceux qui sont **moins impactés par un tarissement des liquidités, à saisir des opportunités d'acquisition** du fait de fortes dépréciations d'actifs et des volontés de cession d'établissements en difficulté.

### ▶▶ VERS UNE MODIFICATION PROFONDE DU PAYSAGE DES SFS EN 2009 ?

---

Ainsi, **l'adossement des spécialisés "indépendants"** (i.e. les captives de constructeurs automobiles / distributeurs) **à des groupes bancaires** pourrait s'accélérer dans un scénario de la crise de liquidité durable.

<sup>4</sup> SG Assurances non prises en compte (Liban non compté dans les 47 pays).

<sup>5</sup> Ne concerne que les Services Financiers du pôle International Retail Services (IRS) de BNP Paribas (hors Bank West, hors Marchés Emergents).



Saint-Cloud, le 19 novembre 2008

A propos d'Athling/Management : Cabinet de conseil en stratégie et organisation indépendant, Athling/Management intervient sur le secteur bancaire et, plus particulièrement, auprès de spécialistes des services financiers. Notre expérience et notre savoir-faire sur cette filière nous permettent d'apporter très rapidement une réelle valeur ajoutée sur les missions. Nous intervenons à la fois en tant que conseillers de direction générale, et en immersion complète au sein des équipes des différentes directions.

**Contact Presse d'Athling/Management :**

**Pierre Blanc, Associé**

**132, Bureaux de la Colline**

**92 213 Saint-Cloud Cedex**

**Tel. : +33 (0) 1 41 12 08 81**

**Mobile : +33 (0) 6 14 68 75 79**

**E-mail : [pblanc@athling.com](mailto:pblanc@athling.com) | Blog : [www.bathlingfinance.com](http://www.bathlingfinance.com)**