

Le secteur automobile à la Guadeloupe

NUMERO 15

MARS 2004

INSTITUT D'ÉMISSION DES DÉPARTEMENTS D'OUTRE-MER

Note expresse – www.iedom.fr

Avec 22 % des effectifs des entreprises du commerce et 21 % du chiffre d'affaires de ce secteur, le commerce automobile représente la 3^{ème} composante commerciale du département. Cette activité regroupe, outre la vente de véhicules, le commerce de gros équipements, la vente au détail d'équipements, le commerce de détail de carburant, l'entretien et la réparation de véhicules automobiles.

L'enquête annuelle de l'Insee de 2001 sur le secteur du commerce indique que le commerce et la réparation automobile regroupent 154 entreprises (18,5 % de l'ensemble du commerce) pour un effectif de 2.636 personnes. En 2001, son chiffre d'affaires atteint 694 millions d'euros et sa valeur ajoutée 93 millions d'euros (19 % de la valeur ajoutée totale du secteur commercial).

1-Evolution du total des immatriculations en 2002

Au 31 décembre 2002, les immatriculations totales de véhicules neufs hors deux roues, atteignent un total de 15.011, en stabilité par rapport à l'année 2001 (- 0,2 %). Cependant, ce total est en recul de 10,5 % par rapport à 2000 où les immatriculations ont enregistré un pic à 16.775. Par catégories, les immatriculations de voitures particulières neuves augmentent de 2,8 % en 2002. Elles représentent 82 % du total. Celles des véhicules utilitaires reculent de 11,5 %. Les deux roues représentent 4,3 % de l'ensemble (15.681) des immatriculations de véhicules neufs.

Alors que les immatriculations ont eu tendance à stagner, les ventes de voitures particulières et utilitaires neuves ont enregistré une progression de 2,8 % en 2002. Le décalage entre la date de livraison du véhicule et celle de son immatriculation expliquerait ces évolutions différentes.

Taux d'équipement des ménages

(unités/1000 hab)

Immatriculations	2001			2002			Var 2002/2001			Structure en 2002		
	Guad	DOM	Métropole	Guad	DOM	Métropole	Guad	DOM	Métropole	Guad	DOM	Métropole
Marques françaises	166	21,7	28,9	165	21,1	27,5	-0,6%	-2,8%	-4,8%	54%	55%	62%
Marques étrangères	19,1	17,4	17,7	19,1	17,1	17	0,2%	-1,7%	-4,0%	46%	45%	38%
Total	35,6	39,1	46,6	35,6	38,2	44,5	-0,2%	-2,3%	-4,5%	100%	100%	100%

Source : Ministère des transports et Préfecture de la Guadeloupe

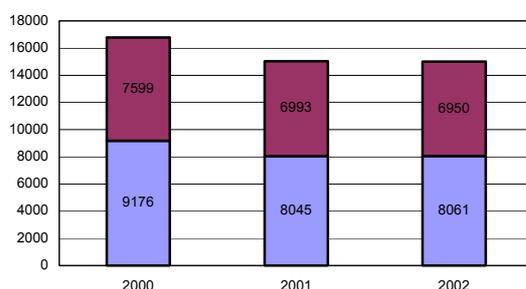
Le taux d'équipement des ménages du département en 2002 est inférieur à la moyenne des DOM (- 9 %) et à celui de métropole (- 23,6 %). L'Insee a dénombré 84 665 ménages possédant au moins une voiture à la Guadeloupe en 1999, soit un taux d'équipement des ménages de 58,5 % (79,1 % en Métropole). La part des ménages possédant plus d'un véhicule atteint 14,5 %.

Evolution par origine

Le marché guadeloupéen, contrairement aux autres DOM et à la Métropole, est majoritairement un marché de marques étrangères (53,7 % du marché en 2002).

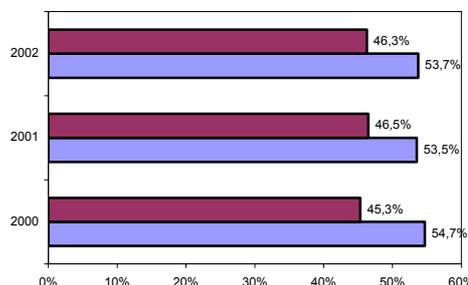
Guadeloupe : Répartition des immatriculations de véhicules neufs

■ Nombre d'immatriculations totales de marques françaises
■ Nombre d'immatriculations totales de marques étrangères



Guadeloupe : Evolution des immatriculations par marques

■ Part de marché des marques françaises
■ Part de marché des marques étrangères



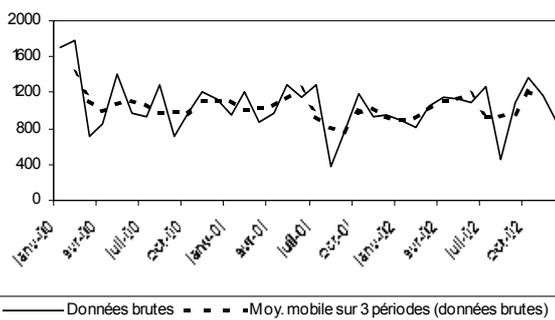
2 - Analyse du marché de l'automobile à la Guadeloupe

A – LES VOITURES PARTICULIERES

Les **immatriculations de véhicules particuliers neufs** atteignent à fin 2002 un total 12.293, en hausse de 3 % en glissement annuel.

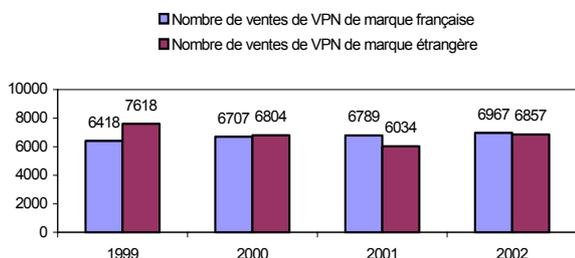
Les **ventes de véhicules particuliers neufs** réalisées par les concessionnaires apparaissent également dynamiques à fin 2002. Elles progressent de 8 % en un an et profitent essentiellement aux marques étrangères (+ 14 %). Les ventes de marques françaises augmentent sur cette période de 3 %. Le marché guadeloupéen est essentiellement un marché du neuf (79 % des immatriculations). Toutefois, on observe depuis trois ans un certain dynamisme du marché de l'occasion, les immatriculations ayant progressé de 11,1 % par rapport à 2001.

Evolutions mensuelles du nombre d'immatriculations de voitures particulières neuves

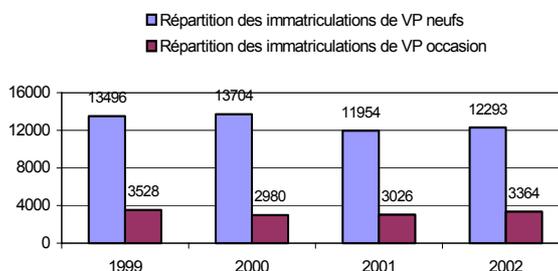


La hausse des ventes semble se retranscrire dans les crédits à la consommation. Avec un encours de 617 millions d'euros en décembre 2002, ceux-ci augmentent de 8,2 % en glissement annuel.

Répartition des ventes de véhicules particuliers neufs



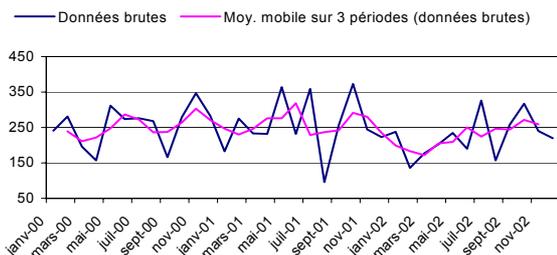
Répartition des immatriculations de véhicules de particuliers



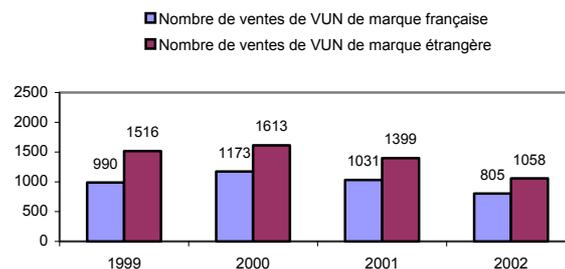
B – LES VEHICULES UTILITAIRES

Avec un total de 2.718 en 2002, les **immatriculations de véhicules utilitaires neufs** reculent de 11,5 % par rapport à 2001. Cette baisse s'observe également dans les **ventes des concessionnaires** qui diminuent de 23,3 % en un an. Le recul à la fois des ventes et des immatriculations traduit la baisse des dépenses d'équipement des entreprises observée au cours de l'année 2002. Le total des encours de crédits à l'équipement atteint 399 millions d'euros à fin décembre 2002 contre 400 millions un an auparavant (- 0,25 %).

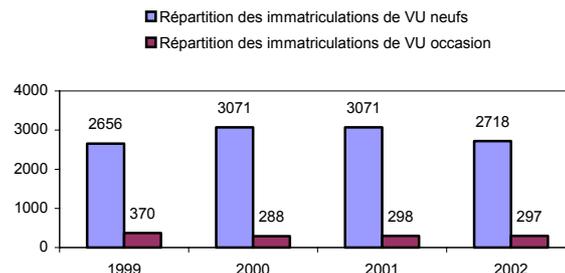
Evolutions mensuelles des immatriculations de véhicules utilitaires neufs



Répartition des ventes de véhicules utilitaires



Répartition des immatriculations de véhicules utilitaires

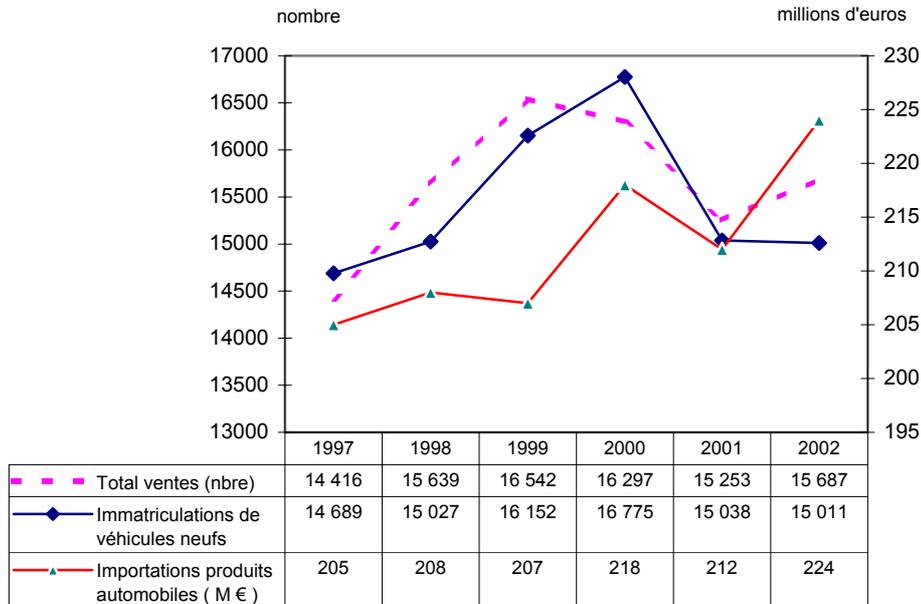


3 - Activité commerciale et financement bancaire en 2002

A/ Indicateurs d'activité

Après le ralentissement observé en 2001, l'activité dans le secteur automobile a été mieux orientée en 2002. En effet, le total des **importations de produits de l'industrie automobile** atteint à fin 2002 un montant de 224 millions d'euros, soit une hausse de 5,6 % par rapport à 2001. Selon les concessionnaires, les ventes ont augmenté de 3 % sur la même période.

Evolution des produits des importations de produits de l'industrie automobile et des ventes de véhicules neufs



B / Endettement du secteur automobile

Le total des encours de crédits déclarés par les établissements de crédit installés et non installés localement au profit des concessionnaires de véhicules dont le siège social se situe en Guadeloupe s'élève, au 31 décembre 2002, à 86,5 millions d'euros. Ce total se compose à 72 % d'engagements hors bilan (essentiellement des avals et cautions et des fractions disponibles sur ouvertures de crédits confirmés à terme) et de crédits à court terme.

Il convient de souligner que les encours de crédits sont recensés par la Banque de France à partir d'un seuil déclaratif de 45.000 euros de crédits par guichet et par entité juridique déclarante.

Encours des crédits recensés	millions d'€				Total
	Endettement CT	Endettement MLT	Crédit Bail	Hors bilan	
Endettement des concessionnaires	25,5	14,1	10,0	36,8	86,5
Part	30%	16%	12%	43%	100%

Source : Iedom - Centrale des risques de la Banque de France - décembre 2002

C/ Principales caractéristiques du financement des véhicules neufs et d'occasion

- le montant moyen d'un prêt pour l'achat d'un véhicule s'élève à 13.400 euros ;
- les véhicules particuliers représentent 82 % des véhicules neufs vendus ;
- le montant moyen d'un crédit s'élève à 8.800 euros pour l'achat d'un véhicule d'occasion et à 15.900 euros pour l'acquisition d'un véhicule neuf ;
- la durée moyenne du crédit est de 57 mois pour les véhicules neufs et de 50 mois pour les véhicules d'occasion ;

4 - Analyse financière des concessionnaires automobiles

A) Principales caractéristiques du secteur

Principales données sur le secteur pour le département de la Guadeloupe

	Nbre d'entreprises	Nbre de personnes occupées	Chiffre d'affaires (m€)	Salaires bruts (m €)	Marge commerciale (m€)	Valeur ajoutée (m€)	Investissements (m €)	Taux de marge en (%)
Commerce réparation auto.	154	2636	694	50	119	93	6	25,2
Part dans l'ensemble du commerce	18,5%	22,0%	21,1%	20,7%	16,7%	18,8%	22,2%	-

Source Insee - EAE Commerce 2001

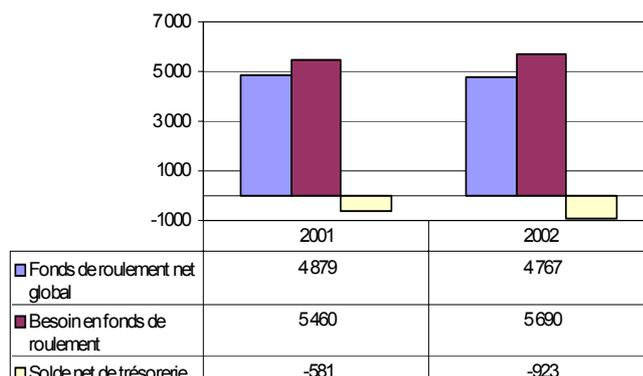
B) Analyse financière du secteur du commerce automobile

Le bilan fonctionnel moyen des concessionnaires indiqué ci-dessous a été réalisé à partir des données comptables de 2001 et de 2002 de 11 entreprises disponibles dans la centrale des bilans de l'IEDOM. Ces entreprises représentent un effectif cumulé de 769 personnes en 2001, soit 29 % des effectifs des entreprises du commerce automobile et un chiffre d'affaires total de 305,5 millions d'euros en 2001 (44 % du chiffre d'affaires total du commerce automobile).

Résultats moyens des concessionnaires automobiles	en k€		
	2001	2002	Variation 2002/2001
Chiffres d'affaires	27 770	29 282	5,4%
Marge commerciale	5 104	6 117	19,8%
Production de l'exercice	1 306	999	-23,5%
Valeur ajoutée	3 634	3 995	9,9%
Excédent brut d'exploitation	518	731	41,1%
Résultat d'exploitation	954	973	2,0%
Résultat avant impôts	693	754	8,8%
Résultat de l'exercice	421	559	32,8%
Capacité d'autofinancement	486	598	23,0%

Source : Iedom - Centrale des bilans

Bilan fonctionnel moyen des concessionnaires



La solvabilité des entreprises du secteur s'améliore : le total des fonds propres/total bilan passe de 15,7 % en 2001 à 21,9 % en 2002. L'endettement stable¹ est en baisse de 14,2 %, couvert à hauteur de 191,3 % par les fonds propres. L'endettement global représente presque cinq fois de la capacité d'autofinancement. Les charges financières au regard de l'EBE (excédent brut d'exploitation) sont importantes (52 %, avec un quasi doublement en 2002). Le besoin en fonds de roulement d'exploitation est couvert à 83 %, mais l'importance des créances hors exploitation oblige à un financement par des concours de trésorerie à hauteur de 11 jours de chiffre d'affaires hors taxes.

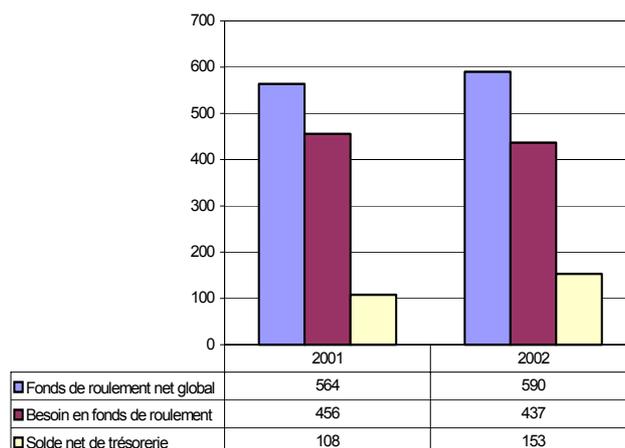
5 - Analyse financière des équipementiers automobiles

Le bilan fonctionnel moyen des équipementiers indiqué ci-dessous a été réalisé à partir des données comptables de 2001 et de 2002 de 10 entreprises disponibles dans la centrale des bilans de l'IEDOM. Ces entreprises représentent un effectif cumulé de 160 personnes et réalisent un chiffre d'affaires total de 27,2 millions d'euros en 2002.

Soldes d'exploitation moyens des équipementiers automobiles			k€
	2001	2002	Variation 2002/2001
Chiffres d'affaires	2 541	2 716	6,9%
Marge commerciale	914	965	5,6%
Production de l'exercice	170	181	6,5%
Valeur ajoutée	689	702	1,9%
Excédent brut d'exploitation	222	198	-10,8%
Résultat d'exploitation	99	65	-34,3%
Résultat avant impôts	88	63	-28,4%
Résultat de l'exercice	106	36	-66,0%
Capacité d'autofinancement	68	107	57,4%

Source : Iedom - Centrale des bilans

Bilan fonctionnel moyen des équipementiers



Comme on a pu l'observer pour les vendeurs de véhicules, l'activité des équipementiers automobiles a enregistré une hausse en 2002. Le résultat net s'établit à 1,3 % du chiffre d'affaires contre 4,5 % en 2001. Il est à noter, que la capacité d'autofinancement augmente de 57,4% mais ne représente que 14 jours de CA HT. Le poids des intérêts par rapport à l'EBE s'établit à 6 %.

En dépit d'une légère baisse des fonds propres nets, la structure financière continue d'être équilibrée en 2002 avec un Fonds de Roulement (FR) en hausse de 4,6 %, un Besoin en Fonds de Roulement (BFR) stable, ce qui entraîne une augmentation de l'excédent de liquidités. La couverture du BFR par le FR passe en effet de 124 % en 2001 à 135 % en 2002. L'indicateur de solvabilité (fonds propres/total bilan) en légère régression, se situe à 27 %. L'endettement n'est quasiment composé que de comptes groupes et associés. De plus, ces derniers sont couverts par les fonds propres des entreprises qui représentent moins de trois fois la CAF. La trésorerie disponible augmente de 54 % en 2002. Ce ratio de liquidité à terme est satisfaisant.

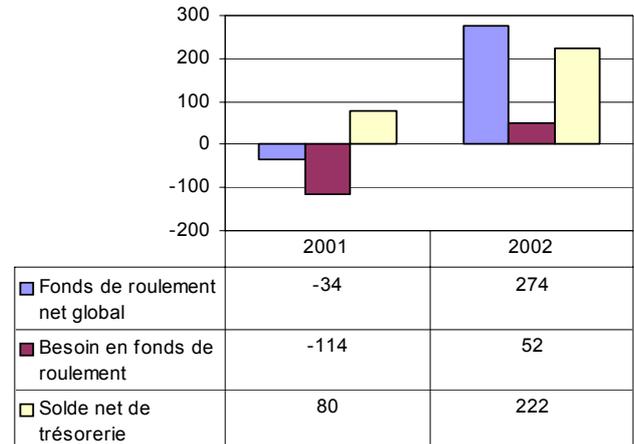
6 - Analyse financière des loueurs de voitures

Le bilan fonctionnel moyen des concessionnaires indiqué ci-dessous a été réalisé à partir des données comptables de 2001 et de 2002 de 11 entreprises disponibles dans la centrale des bilans de l'IEDOM. Ces entreprises représentent un chiffre d'affaires total de 28,2 millions d'euros et emploient 237 personnes en 2002.

Résultats moyens des loueurs de voitures			en k€
	2001	2002	Variation 2002/2001
Chiffres d'affaires	2 616	2 565	-1,9%
Marge commerciale	54	43	-20,4%
Production de l'exercice	2 397	2 387	-0,4%
Valeur ajoutée	1 169	1 069	-8,6%
Excédent brut d'exploitation	517	387	-25,1%
Résultat d'exploitation	47	-130	-376,6%
Résultat avant impôts	-9	-177	1866,7%
Résultat de l'exercice	46	-113	-345,7%
Capacité d'autofinancement	366	282	-23,0%

Source : Iedom - Centrale des bilans

Bilan fonctionnel moyen des loueurs de voitures



Le résultat net est négatif en 2002 : il s'établit à - 113.000 euros contre 46.000 euros en 2001. La capacité d'autofinancement diminue (- 23 %) et atteint 39 jours de chiffre d'affaires hors taxes. Le poids des charges financières par rapport à l'EBE s'établit à 14 %. La solvabilité des entreprises du secteur se dégrade : le total des fonds propres/total bilan passe de 24 % en 2001 à 19 % en 2002. L'endettement stable¹ est en hausse de 18,7 %, et couvert à 56,4 % par les fonds propres.

La couverture du besoin en fonds de roulement par le fonds de roulement d'exploitation s'améliore en 2002, entraînant ainsi une augmentation des liquidités.

Le fonds de roulement augmente sensiblement en raison de la hausse de l'endettement stable et de la diminution des immobilisations (essentiellement les flottes de véhicules à louer) de 17,4 % au 31 décembre 2002 par rapport au 31 décembre 2001.

1 - Emprunts bancaires et emprunts financiers divers