

Deloitte Brexit Briefing

Comment un « hard Brexit » impacterait
l'industrie automobile française ?

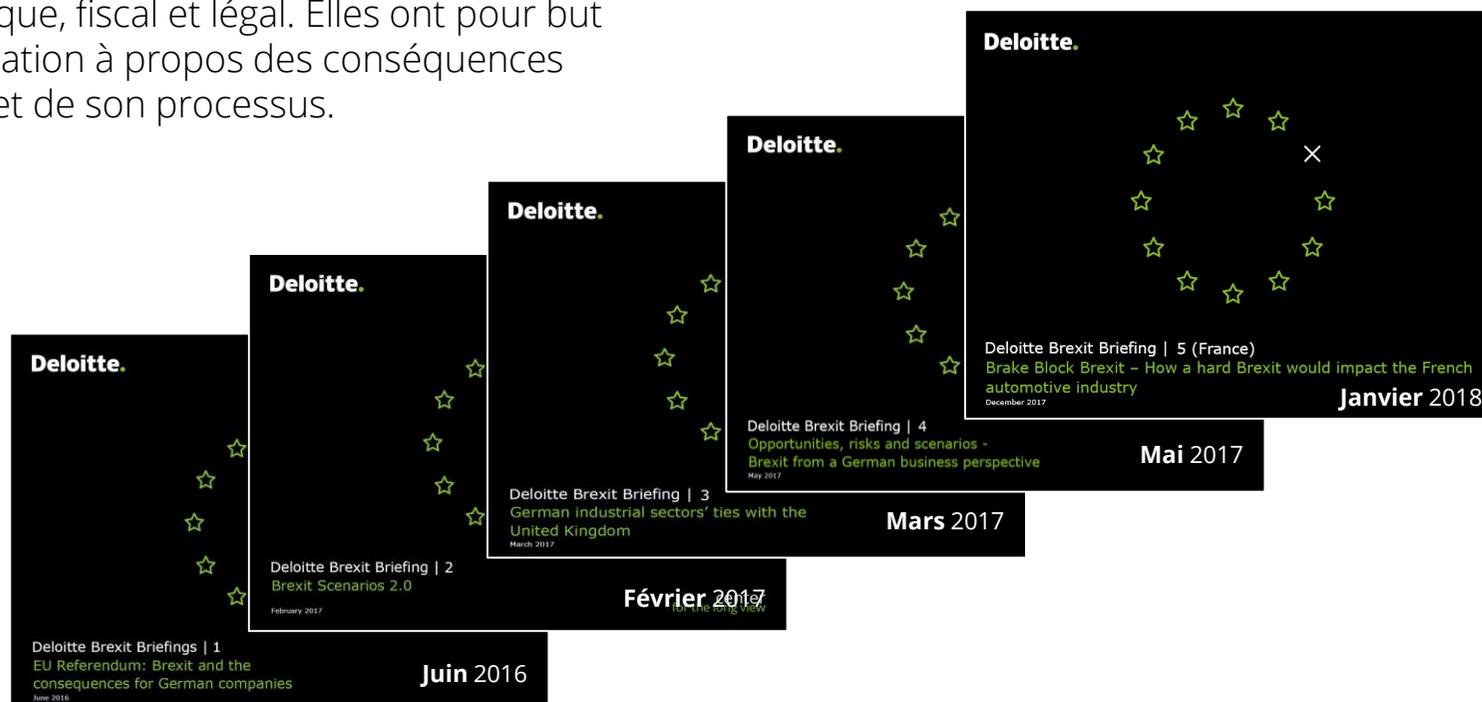
Deloitte Brexit Briefings

Perspectives sur le Brexit

La décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne aura un impact économique et politique de large envergure. Pour les entreprises françaises, le Brexit représente un changement profond pour leurs activités.

Deloitte a lancé en Juin 2016 une série de publications **Deloitte Brexit Briefings** qui examinent les principales problématiques et risques liés au Brexit d'un point de vue économique, stratégique, fiscal et légal. Elles ont pour but de donner une orientation à propos des conséquences complexes du Brexit et de son processus.

Cette 5^{ème} publication analyse les conséquences d'un « hard Brexit » sur le marché automobile britannique et son impact sur les exportations en provenance de la France et des autres pays européens.



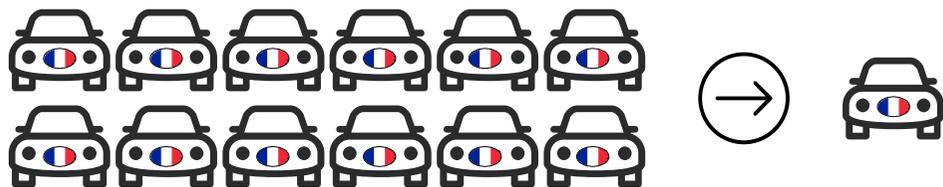
La France et le marché automobile britannique

160 000 véhicules fabriqués en France sont à destination du Royaume-Uni pour un chiffre d'affaires de 3,2 Mds€

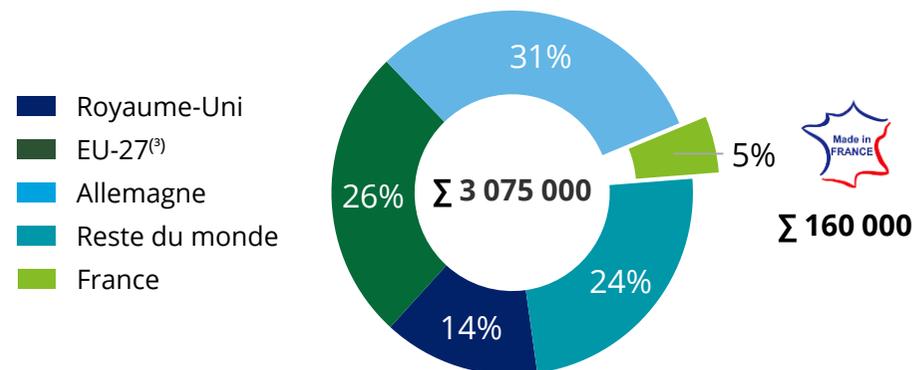
Exportations françaises vers le Royaume-Uni⁽¹⁾

Les voitures d'origine française représentent **5% de part de marché** au Royaume-Uni ce qui signifie 160 000 nouvelles immatriculations en 2016.

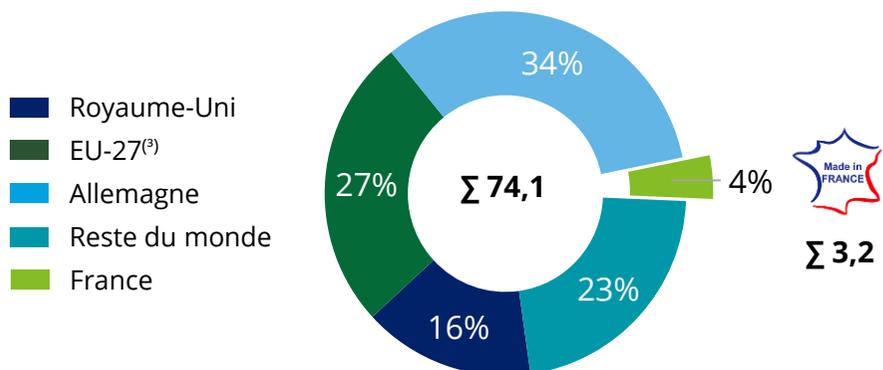
8% des voitures produites en France sont exportées au Royaume-Uni, constituant un enjeu significatif pour l'économie française.



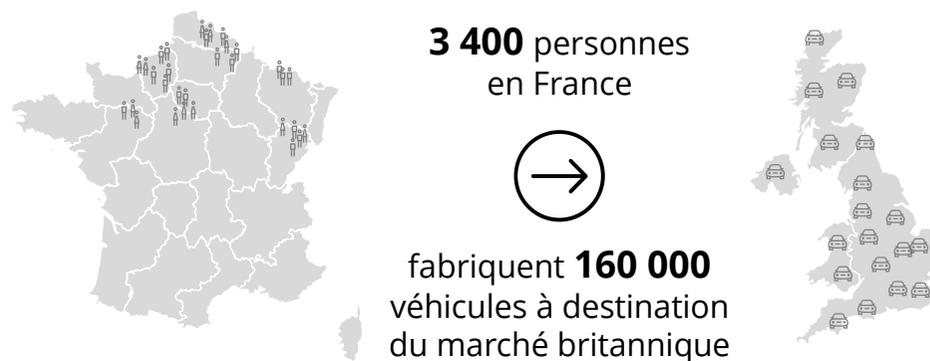
Répartition du marché automobile britannique par pays d'origine⁽²⁾



Répartition du chiffre d'affaires du marché britannique par pays d'origine⁽⁴⁾



Emplois en France liés aux exportations vers le Royaume-Uni



(1) Voitures et utilitaires - (2) Ventes de voitures et utilitaires en 2016 - (3) Sans la France et l'Allemagne - (4) Chiffre d'affaires 2016 lié à la vente de voitures et utilitaires

Synthèse

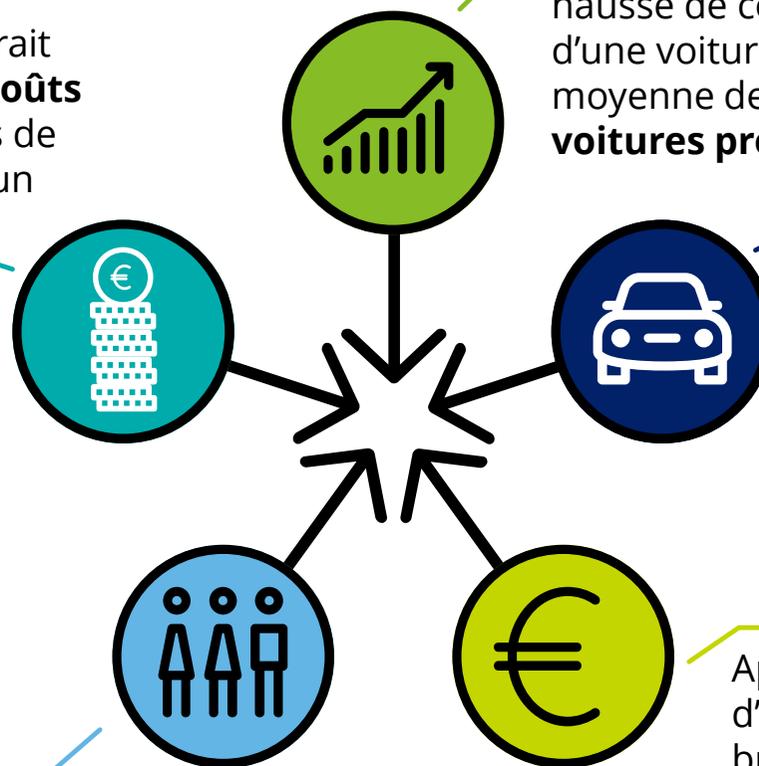
Un « hard Brexit » aurait un impact important sur les exportations françaises vers le Royaume-Uni mais aussi sur les emplois

1 A travers les taxes sur l'importation de l'OMC et la dévaluation de la livre sterling, un « hard Brexit » entraînerait une **augmentation cumulée des coûts** pour les constructeurs automobiles de **1,9 Md€ (+15%)** en comparaison d'un scénario sans Brexit.

1

5 Suite à la diminution des ventes de voitures au Royaume-Uni, **1 800 emplois** directement liés aux exportations britanniques seraient menacés en France.

5



2 Si les constructeurs automobiles répercutent cette hausse de coûts sur le consommateur final, le prix d'une voiture au Royaume-Uni augmenterait en moyenne de **3 700€** et de **4 300€ pour les voitures produites en France.**

2

3 En prenant en compte les comportements des consommateurs, dès sa sortie de l'Union européenne, le Royaume-Uni verrait son marché automobile chuter de **550 000** véhicules (-19%) et les **exportations françaises diminuer de 83 000** véhicules (-36%).

3

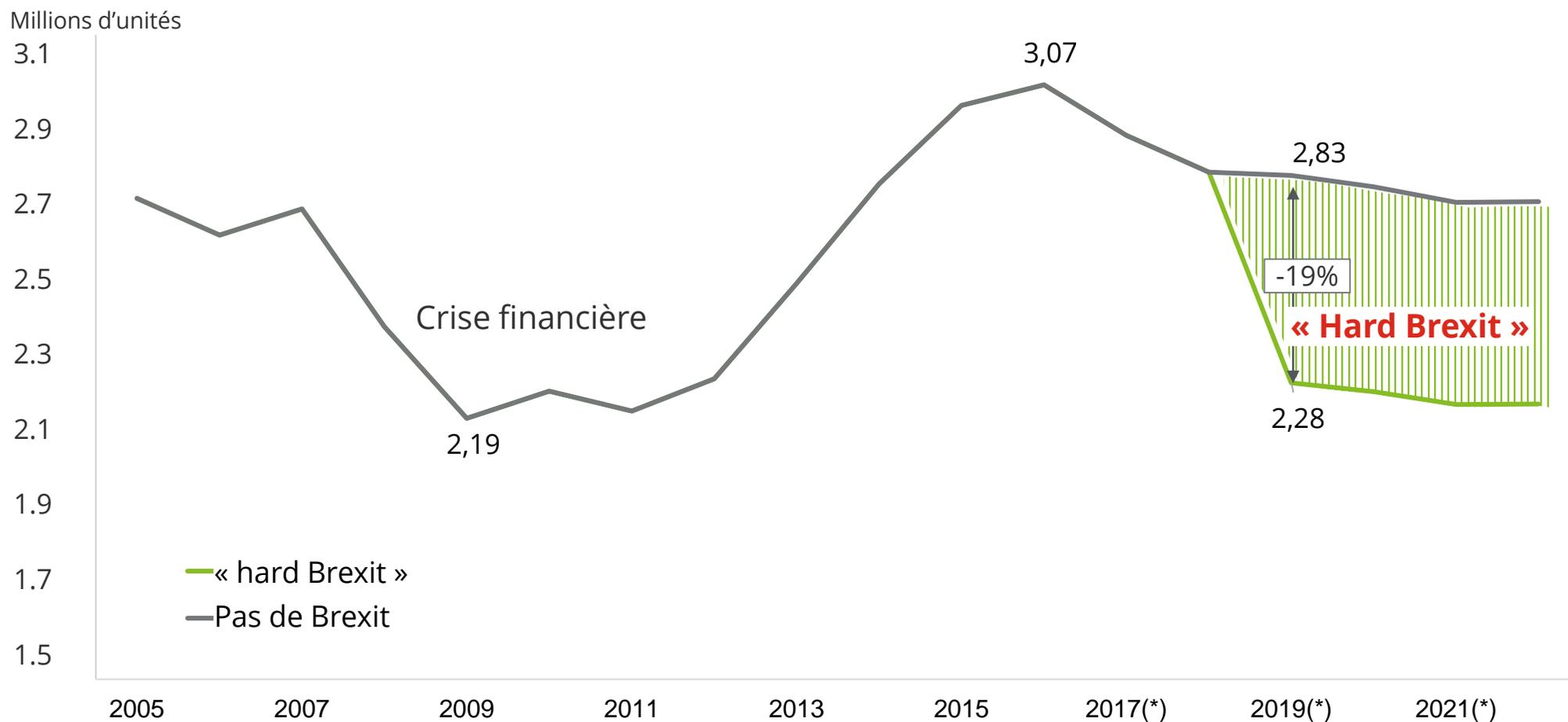
4 Après un « hard Brexit », le chiffre d'affaires du marché automobile britannique diminuerait de **12,4 Mds€** et les profits de **900 M€**. Le chiffre d'affaires lié aux exportations depuis les pays européens chuterait de **15 Mds€** (dont 1,7 Md€ pour la France). La production locale britannique et des régions hors Europe bénéficierait, elle, de la situation post-Brexit.

4

Synthèse

Sur le marché automobile britannique, un « hard Brexit » aurait des conséquences similaires à la crise financière de 2008/2009

Prévisions des ventes de voitures et utilitaires dans le cas d'un « hard Brexit » (millions d'unités)

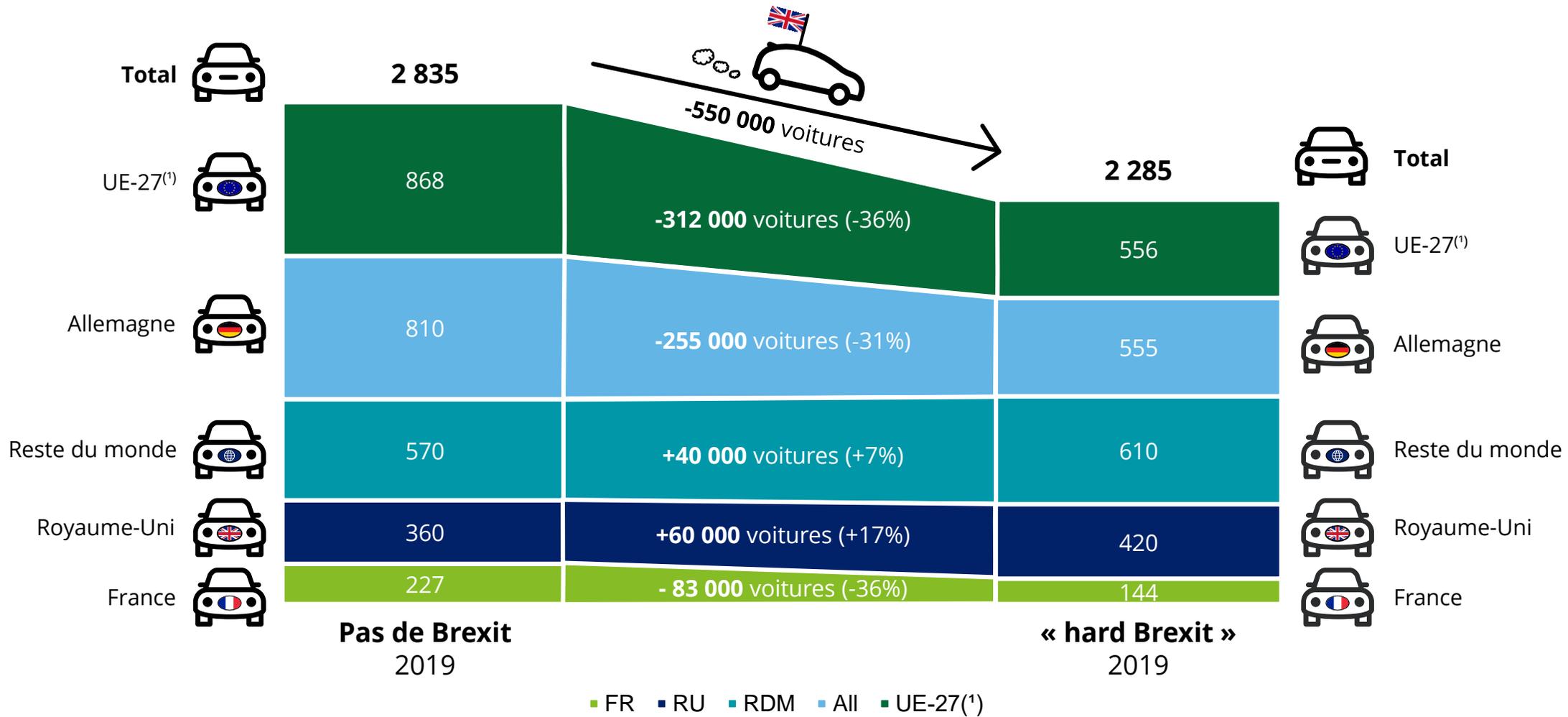


(*) Scénario de base "Pas de Brexit": prévisions d'IHS Automotive avant le référendum sur le Brexit - Scénario "hard Brexit" : modèle de Deloitte Research

Synthèse | Impact sur les ventes de véhicules

Après un « hard Brexit », la France et les autres constructeurs européens vendraient 650 000 voitures de moins

Ventes de voitures par origine de production (en milliers)

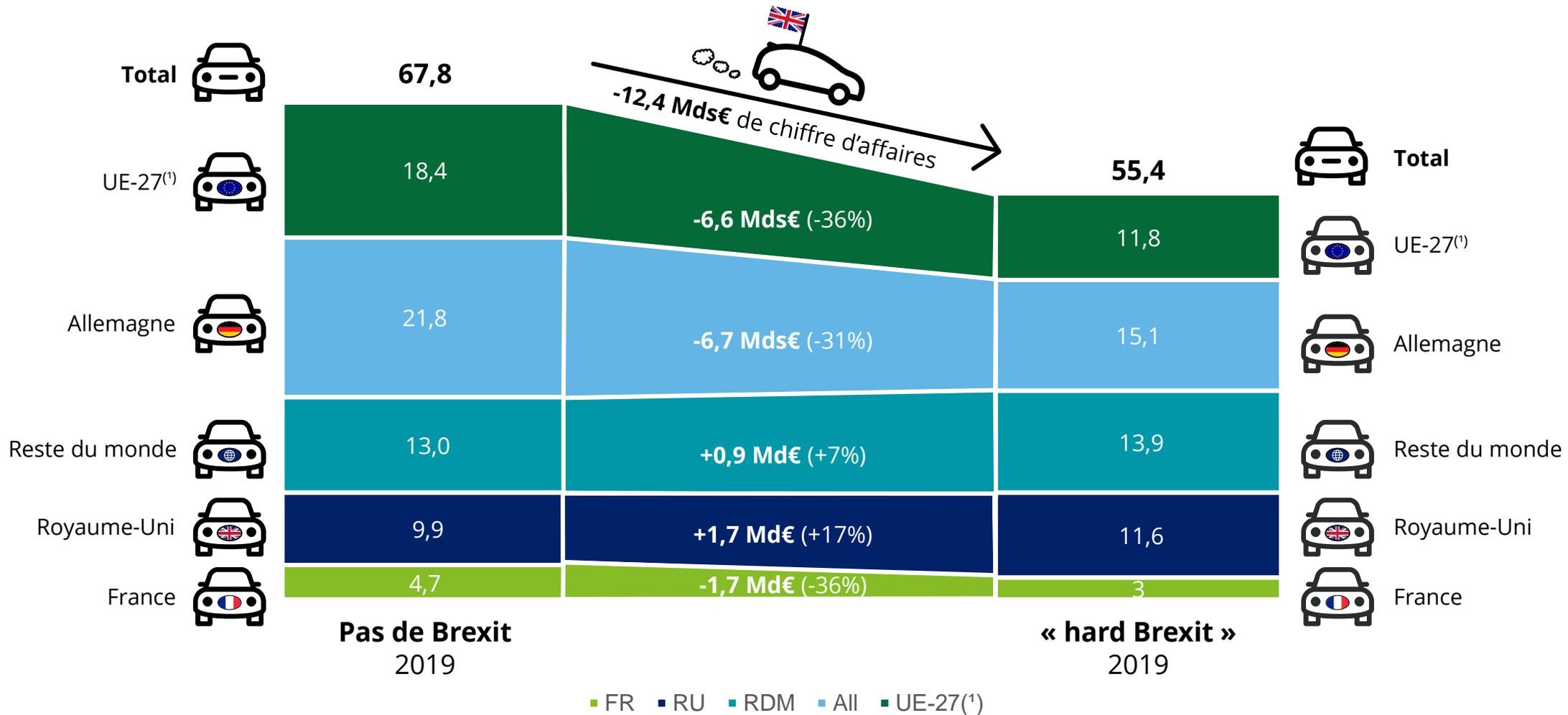


(1) Sans la France et l'Allemagne

Synthèse | Impact sur le chiffre d'affaires de l'industrie

Le chiffre d'affaires de l'industrie automobile britannique chuterait de 67,8 Mds€ à 55,4 Mds€, soit de 18%

Chiffre d'affaires par origine de production (en milliards d'euros)

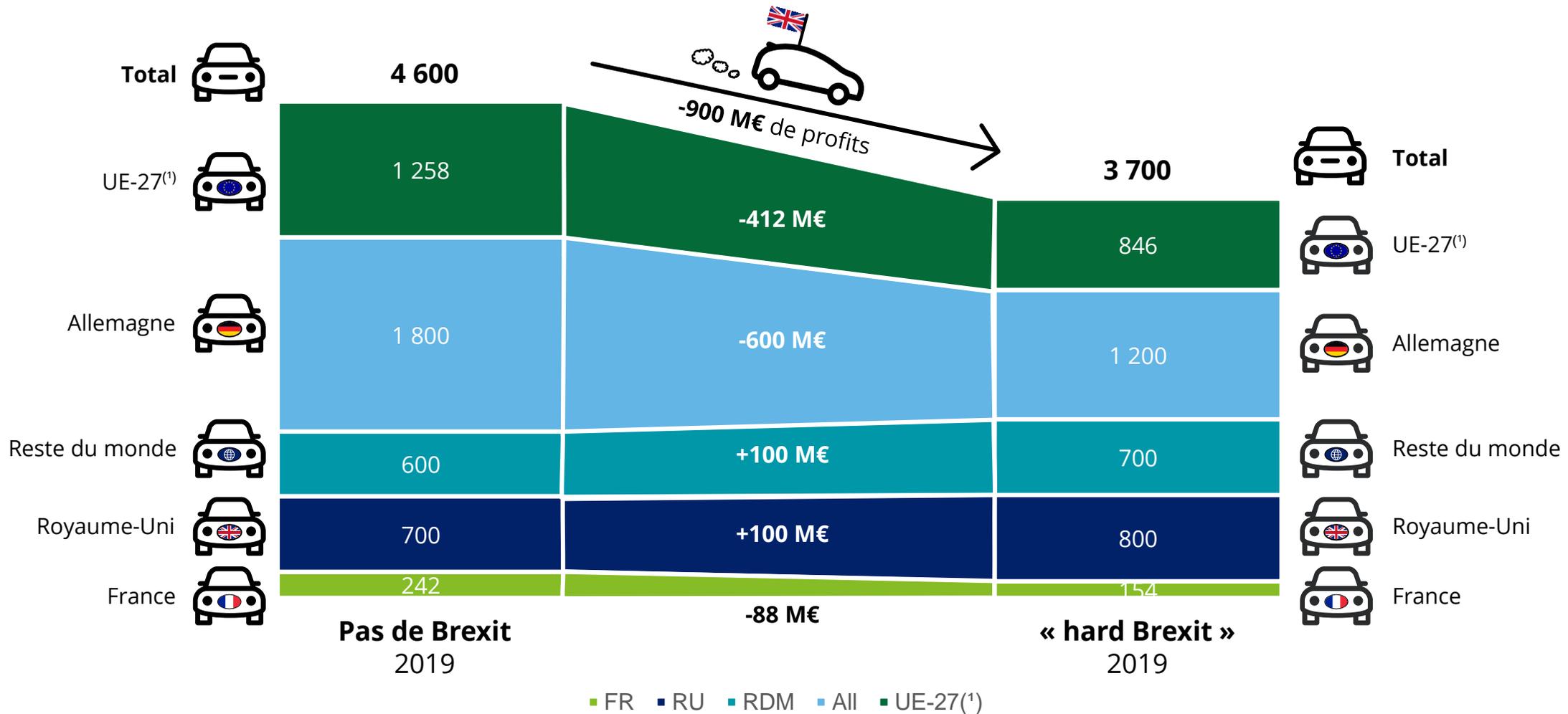


(1) Sans la France et l'Allemagne

Synthèse | Impact sur la profitabilité

La chute des ventes au Royaume-Uni entraînerait une diminution de 88 M€ de profits pour la production automobile française

Profit par origine de production (en millions d'euros)



(1) Sans la France et l'Allemagne



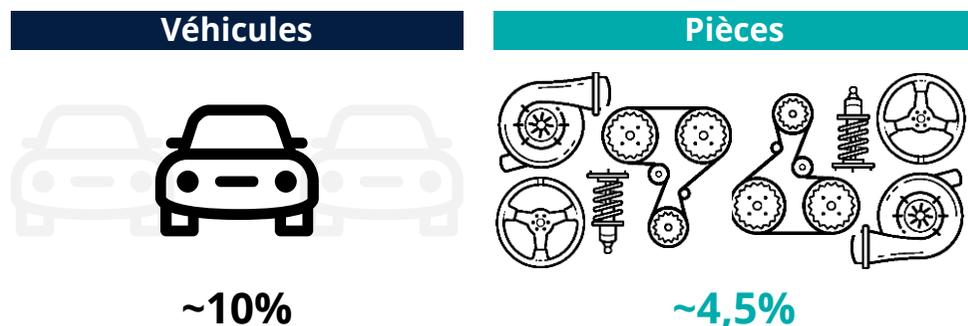
Méthodologie

Scénarios

Un « hard Brexit » se caractériserait par l'introduction de taxes de l'OMC sur les importations et la chute de la livre sterling

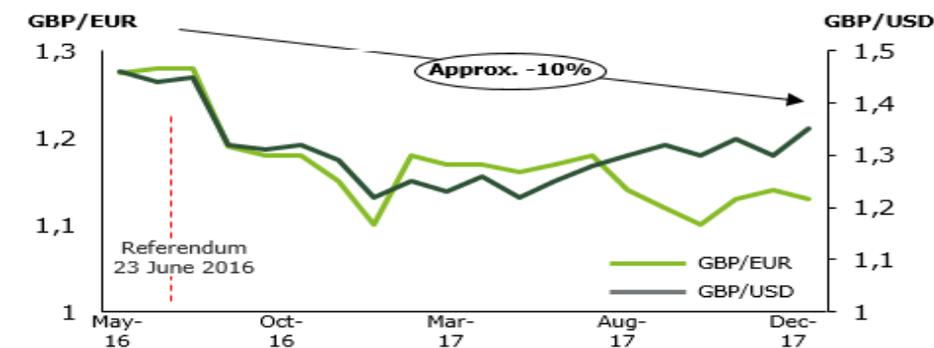
Les taxes sur les importations de l'OMC

Après un « hard Brexit », les échanges entre l'UE et le Royaume-Uni dépendront des conventions douanières de l'Organisation mondiale du commerce (OMC) :



Évolution du cours de la livre sterling

Depuis le référendum, la livre sterling (GBP) a été dévaluée d'environ 10 % en moyenne par rapport à l'euro et d'autres devises (ex. USD).



Scénario « Pas de Brexit »

Hypothèses :

Évolution du marché britannique selon les prévisions de IHS Automotive avant le référendum du Brexit :

- Le Royaume-Uni a accès au marché unique de l'UE.
- La livre sterling est stable (même taux de change qu'avant le référendum).

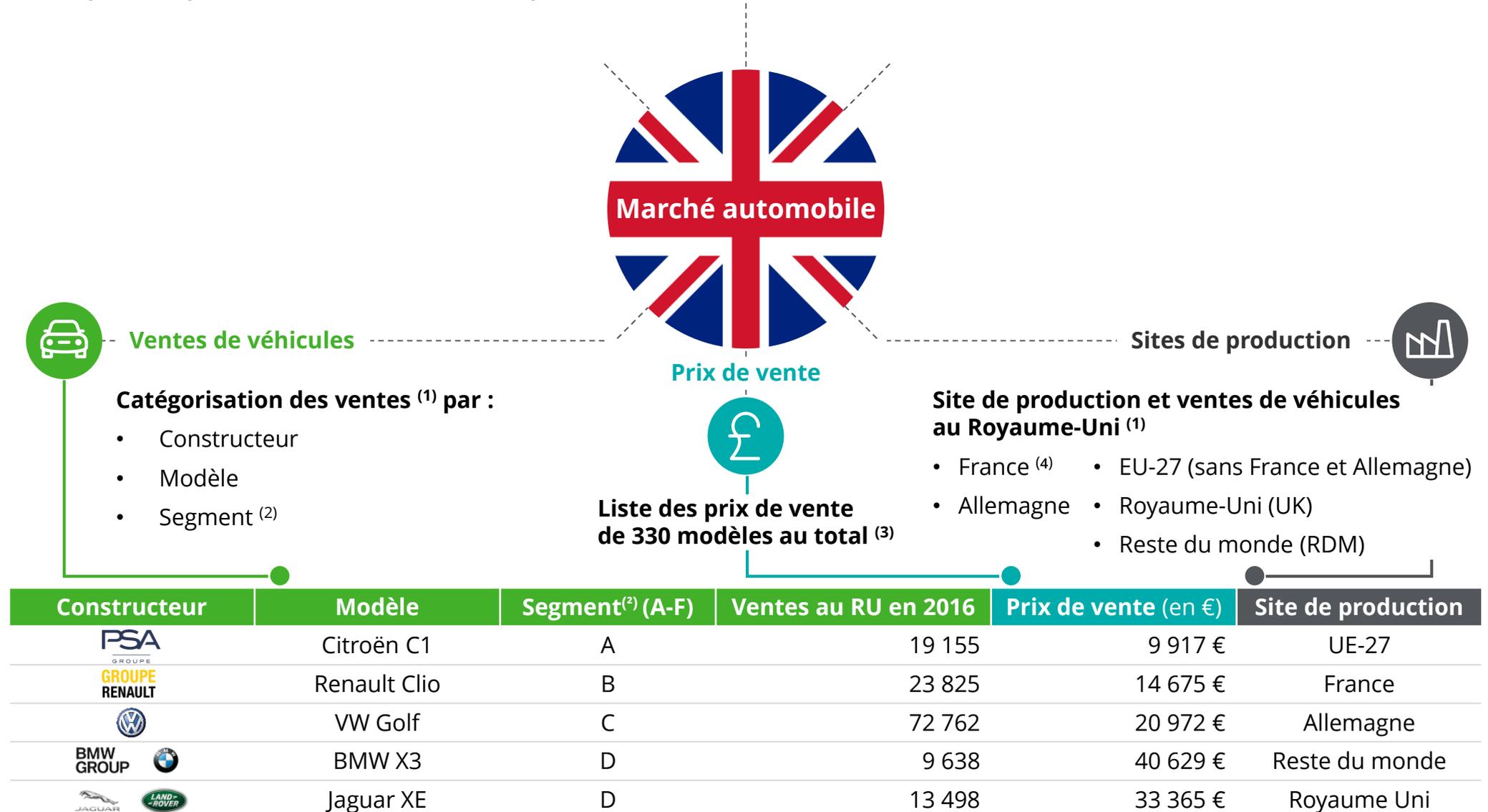
Scénario « hard Brexit »

Hypothèses :

- Les taxes sur les importations s'appliquent entre le Royaume-Uni et l'Union européenne : **Véhicules : ~10% / Pièces : ~4,5%**
- Le taux de change de la livre sterling reste de façon durable **10%** en dessous de celui d'avant le référendum.

Analyse du marché automobile britannique

Le marché automobile britannique a été analysé et cartographié de façon complète pour modéliser l'impact d'un « hard Brexit »



(1) Source: IHS Automotive Insight 2017 – (2) Segmentation selon IHS Automotive Insight 2017 – (3) Véhicule avec équipement standard (référence: Avril 2017)

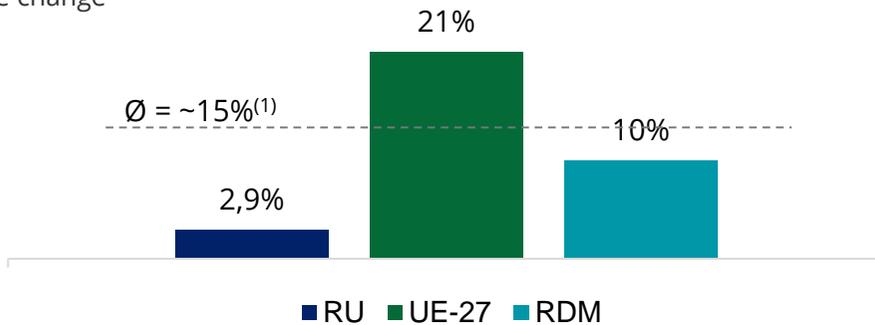
(4) Les sites de production français englobent les volumes de production toutes marques des usines françaises du Groupe Renault, Groupe PSA, Toyota et Daimler (Smart)

Modèle

Suivant les scénarios, le modèle calcule l'impact sur les ventes, le chiffre d'affaires et les emplois d'un après « hard Brexit »

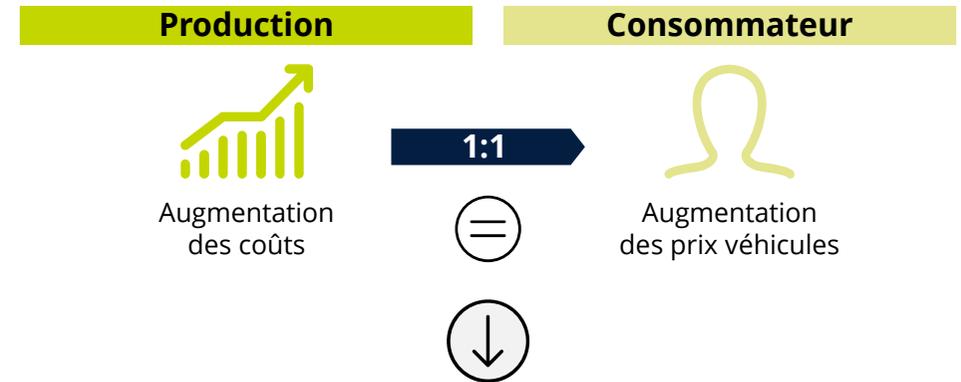
Augmentation des coûts après un « hard Brexit »

Changement de la base des coûts dû aux taxes d'importation et aux taux de change



Impact sur les prix véhicules

Hypothèse : la hausse des coûts est transférée intégralement au consommateur par les constructeurs



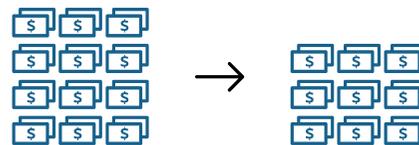
1 Impact sur les ventes

Modélisation des ventes en prenant en compte l'élasticité prix croisée ⁽²⁾



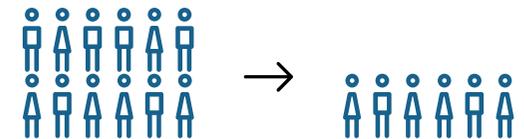
2 Impact sur le CA

Modélisation de l'impact sur le chiffre d'affaires des constructeurs à partir de l'évolution des ventes



3 Impact sur les emplois

Modélisation de l'impact sur les emplois à partir des multiplicateurs économiques liés à l'automobile



Modélisation du scénario « Pas de Brexit » :

Prise en considération des paramètres initiaux de prévision de ventes avant le référendum sur le Brexit

(1) Moyenne modérée en fonction des volumes de vente de l'augmentation des coûts – (2) Source: Economics For The Environment Consultancy Ltd (eftec), 2008



Impacts potentiels d'un « hard Brexit »

Impact sur les prix

Si l'intégralité de la hausse des coûts était transférée au consommateur, le prix moyen au RU augmenterait de 15%

Impact sur le prix moyen ⁽¹⁾ en fonction de l'origine de production (€ et %)

Véhicule de référence au Royaume-Uni



Prix actuel ⁽²⁾

23 900 €

Prix ⁽³⁾ après un « hard Brexit »

27 600 €

Augmentation

+3 700 €



+15%

Production française



Prix actuel ⁽²⁾

20 800 €

Prix ⁽³⁾ après un « hard Brexit »

25 100 €

Augmentation

+4 300 €



+21%

Production britannique



Prix actuel ⁽²⁾

26 900 €

Prix ⁽³⁾ après un « hard Brexit »

27 700 €

Augmentation

+800 €



+3%

Production allemande



Prix actuel ⁽²⁾

26 500 €

Prix ⁽³⁾ après un « hard Brexit »

32 100 €

Augmentation

+5 600 €



+21%

Autres pays de l'UE-27



Prix actuel ⁽²⁾

23 100 €

Prix ⁽³⁾ après un « hard Brexit »

27 900 €

Augmentation

+4 300 €



+21%

Reste du monde



Prix actuel ⁽²⁾

23 200 €

Prix ⁽³⁾ après un « hard Brexit »

25 500 €

Augmentation

+2 300 €



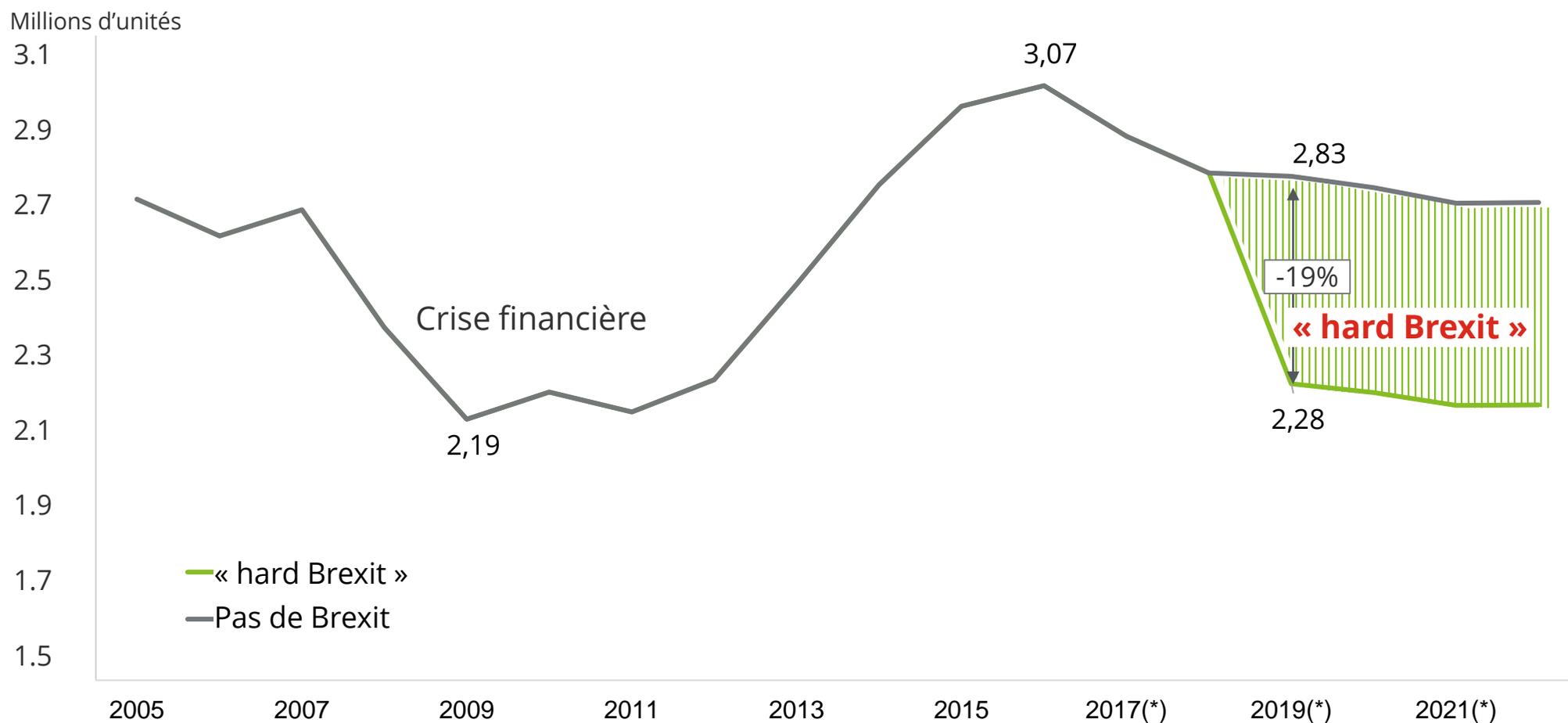
+10%

(1) Moyenne pondérée du prix par origine de production en fonction des ventes - (2) Modèle avec équipement standard (référence: Avril 2017) - (3) Prix en 2019 sans prise en compte de l'inflation prévue

Impact sur les ventes

L'augmentation des prix après un « hard Brexit » entraînerait une chute des ventes au Royaume Uni de 550 000 véhicules

Prévisions des ventes de voitures et utilitaires dans le cas d'un « hard Brexit » (millions d'unités)

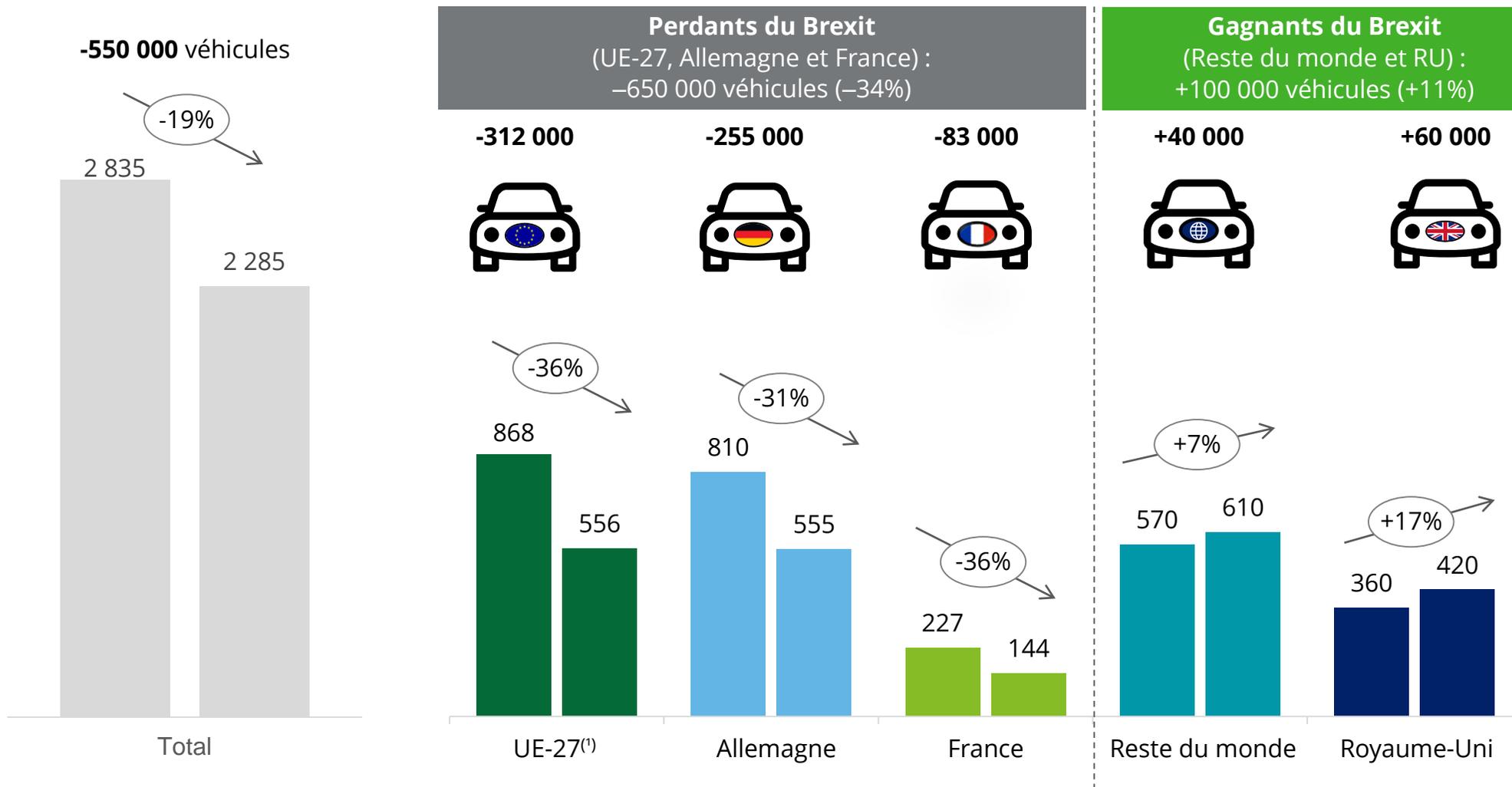


(*) Scénario de base "Pas de Brexit": prévisions d'IHS Automotive avant le référendum sur le Brexit - Scénario "hard Brexit" : modèle de Deloitte Research

Impact sur les ventes par origine de production

Les ventes des véhicules exportés depuis l'Europe chuteraient de 34% au profit de la production locale ou venant d'autres régions

Impact sur les ventes par origine de production (en milliers de véhicules)

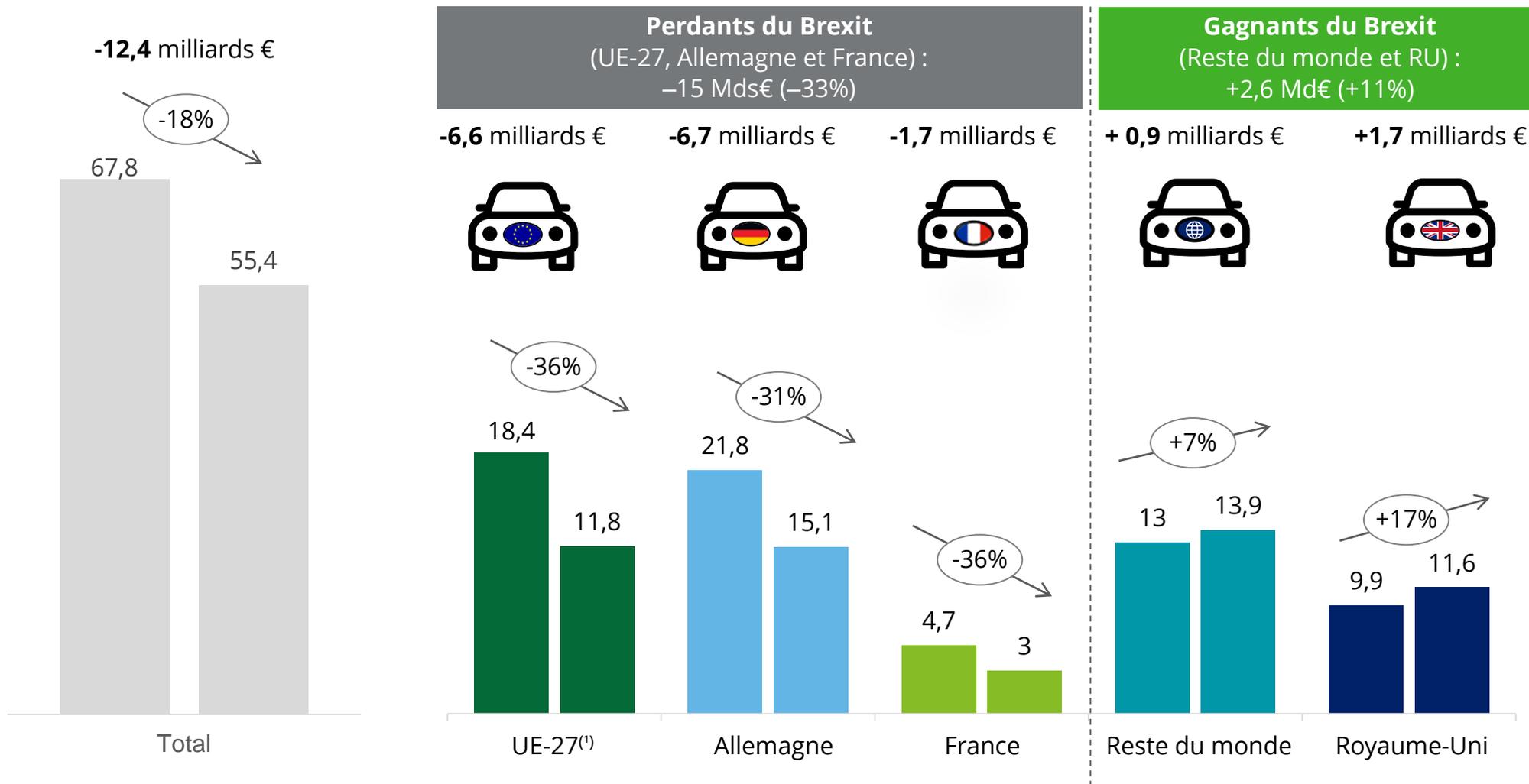


1) Sans la France et l'Allemagne

Impact sur le chiffre d'affaires par origine de production

Un « hard Brexit » entraînerait une chute de 33% du chiffre d'affaires lié aux exportations européennes vers le Royaume-Uni

Chiffre d'affaires par origine de production (en milliards d'euros)

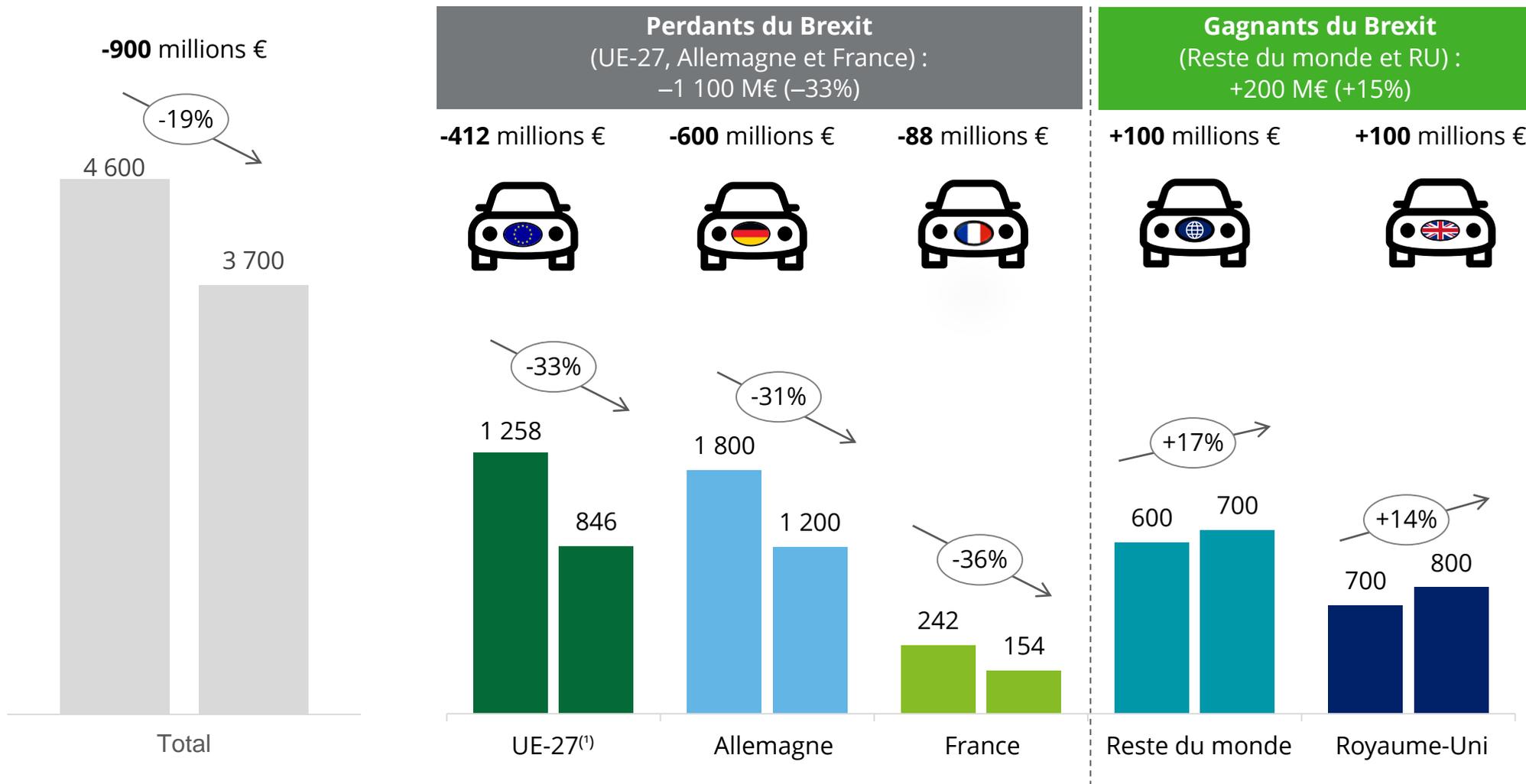


1) Sans la France et l'Allemagne

Impact sur les profits par origine de production

La perte de profit liée aux exportations européennes s'établirait à 1,1 Md€ pour les constructeurs automobiles (-33%)

Impact sur les profits par origine de production (en millions d'euros)



1) Sans la France et l'Allemagne

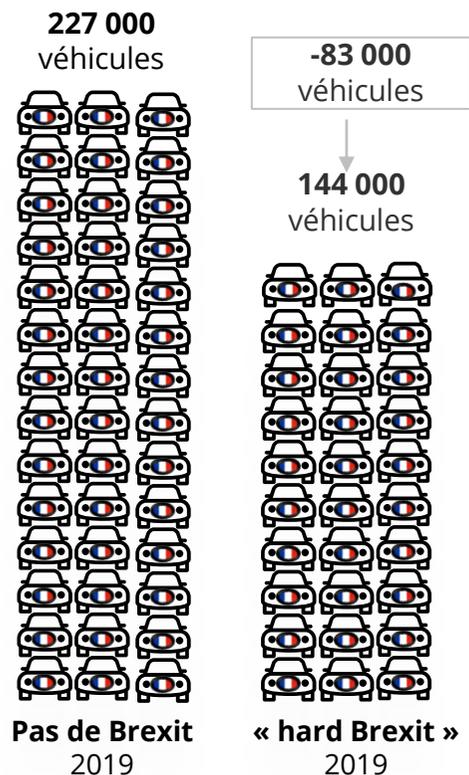
Impact sur les emplois | France

En conséquence de la diminution des exportations françaises vers le Royaume-Uni, 1 800 emplois seraient menacés en France

Réaction en chaîne d'un « hard Brexit » sur les emplois en France

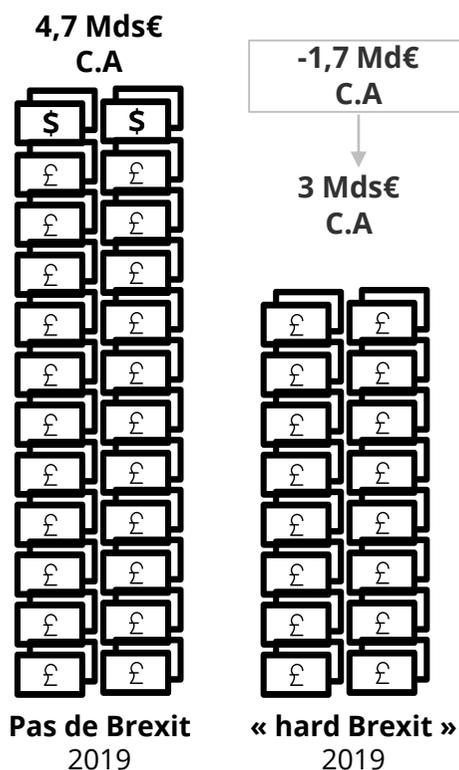
Si les **ventes de véhicules d'origine française chutent** au Royaume-Uni...

Véhicules français vendus au Royaume-Uni



... alors le **chiffre d'affaires** des constructeurs situés en France chute aussi...

Chiffre d'affaires automobile français au Royaume-Uni



... mettant en danger **1 800 emplois** parmi les **5 000** directement liés aux exportations vers le Royaume-Uni.

Emplois en France

5 000 personnes fabriquent des voitures pour le Royaume-Uni en France



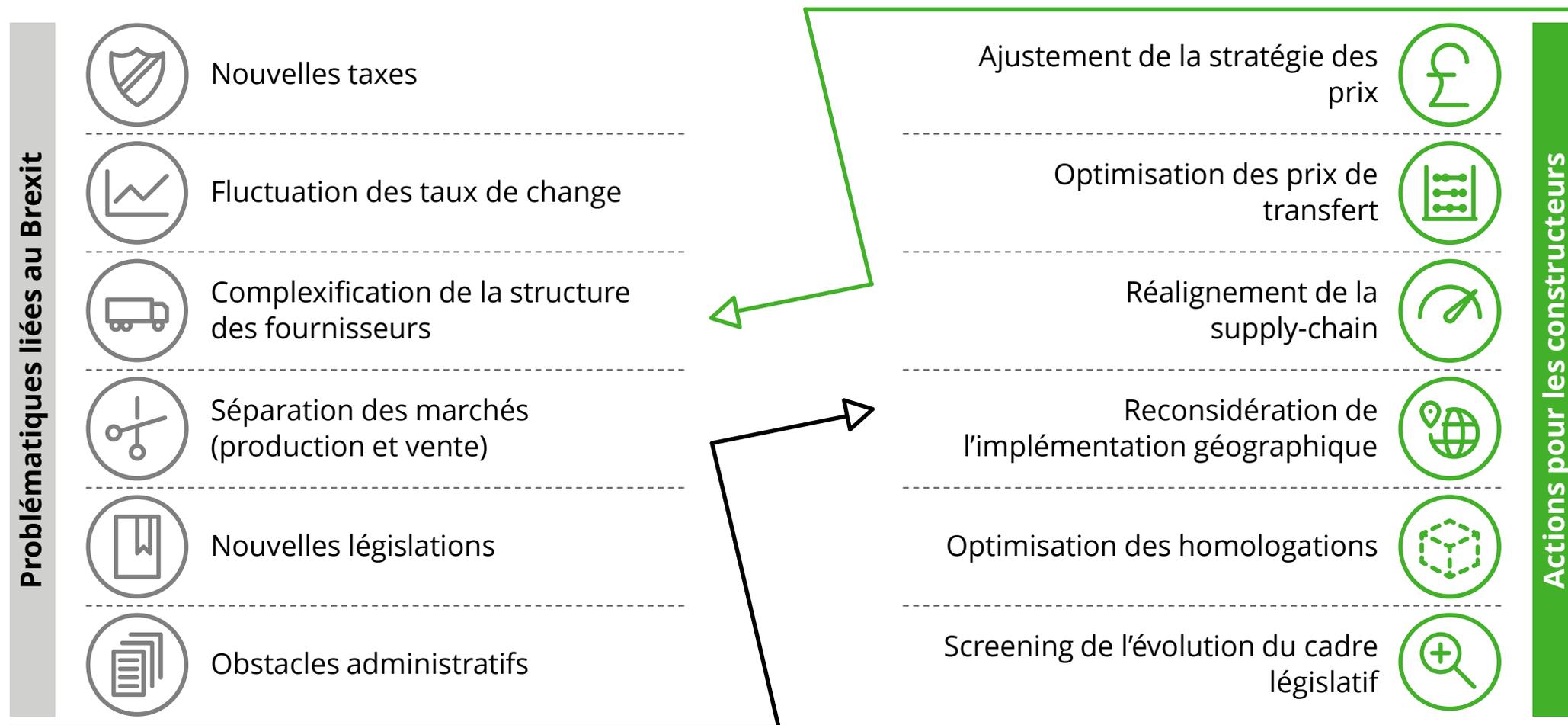


Options après un « hard Brexit »

Actions possibles pour les constructeurs

La stratégie des constructeurs devra s'établir sur plusieurs axes pour adresser l'ensemble des problématiques liées au Brexit

Options potentielles afin de construire une stratégie efficace envers le Brexit



A propos de Deloitte

Deloitte fait référence à un ou plusieurs cabinets membres de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), société de droit anglais (« private company limited by guarantee »), et à son réseau de cabinets membres constitués en entités indépendantes et juridiquement distinctes. DTTL (ou « Deloitte Global ») ne fournit pas de services à des clients. Pour en savoir plus sur notre réseau global de firmes membres : www.deloitte.com/about. En France, Deloitte SAS est le cabinet membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, et les services professionnels sont rendus par ses filiales et ses affiliés.

Deloitte fournit des services professionnels en audit & assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, juridique & fiscal et expertise comptable à ses clients des secteurs public et privé, quel que soit leur domaine d'activité. Deloitte sert quatre entreprises sur cinq du Fortune Global 500® companies à travers un réseau de firmes membres dans plus de 150 pays, et allie des compétences de niveau international à un service de grande qualité afin d'aider ses clients à répondre à leurs enjeux les plus complexes. Pour en savoir plus sur la manière dont nos

264 000 professionnels make an impact that matters (agissent pour ce qui compte), connectez-vous et échangez avec nous sur Facebook, LinkedIn ou Twitter.

En France, Deloitte mobilise un ensemble de compétences diversifiées pour répondre aux enjeux de ses clients, de toutes tailles et de tous secteurs – des grandes entreprises multinationales aux microentreprises locales, en passant par les ETI et PME. Fort de l'expertise de ses 11 300 collaborateurs et associés, Deloitte en France est un acteur de référence en audit & assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, juridique & fiscal et expertise comptable, dans le cadre d'une offre pluridisciplinaire et de principes d'action en phase avec les exigences de notre environnement.

