

Communiqué de presse

Levallois-Perret, le 8 janvier 2019

Le marché automobile mondial s'est essoufflé au second semestre 2018 Vers une croissance potentiellement nulle en 2019

Depuis 2010 le marché des ventes de véhicules légers (voitures particulières –VP –et véhicules utilitaires légers – VUL) connaissait un rythme de croissance annuel moyen supérieur à 5%. Néanmoins, il a montré de sérieux signes d'essoufflement au second semestre 2018. Selon L'Observatoire Cetelem, à l'échelle mondiale la progression sera limitée à environ 1% en 2018 et pourrait être nulle en 2019.

Les trajectoires ne sont pas convergentes au sein des grands marchés d'Europe de l'Ouest : à l'exception de l'Espagne qui poursuivra sa progression, la majorité des pays sera en recul. La Chine connaîtra sa première panne de croissance, tandis que les Etats-Unis amorceront la phase baissière du cycle. La reprise se poursuivra en revanche en Russie et au Brésil comme en Inde où l'essor était attendu de longue date.

En Europe : changement de régime

Une moindre dynamique économique et des vents réglementaires contraires précipitent à la baisse les immatriculations en Europe. Depuis septembre et l'entrée en vigueur du WLTP¹, la nouvelle et beaucoup plus stricte norme d'homologation environnementale des véhicules, les ventes affichent des reculs significatifs. Après un mois d'août euphorique à +26,6% en raison d'achats d'anticipation précédant la mise en place du WLTP, les ventes de véhicules aux particuliers ont décroché sur un an de 23%, 7,3% et 8,3% en septembre, octobre et novembre. Au bilan 2018, on n'attend désormais guère mieux en Europe qu'une stabilisation du marché au niveau de 2017.

Les trajectoires ne sont pas convergentes au sein des grands marchés d'Europe de l'Ouest. En proie aux incertitudes du Brexit, le marché a reculé de 7% sur l'ensemble de l'année au Royaume-Uni. L'Italie a limité la contraction à 3,1, tandis que le leader continental, l'Allemagne a quasiment fait du sur place (-0,2%). Seule l'Espagne a poursuivi la *remontada* amorcée depuis quelques années avec une solide hausse de 7%. Quant à la France, avec + 3% au compteur 2018, elle a affiché une 5ème année de hausse consécutive, certainement la dernière : on mise sur un recul compris entre 3 et 4% pour 2019.

Le haut de cycle a été atteint et dépassé sur le marché européen dont le volume régressera en 2019. En dépit du renforcement des primes à la conversion et des progrès sur le marché de l'emploi, la poursuite du ralentissement économique, la multiplication des mesures de restriction de circulation dans les grands centres urbains aboutiront à une régression des ventes de véhicules légers. Cependant, la montée en puissance du leasing (Location avec Option d'Achat et Location Longue Durée) - adopté par 35% des ménages acheteurs français en 2017 jouera un rôle d'amortisseur grâce à la mécanique de renouvellements programmés des contrats de location.

En Chine : première panne de croissance

Plus inattendu, inédit et lourd de conséquences pour le marché automobile mondial, pour la première fois depuis son décollage il y a 20 ans, la Chine a vu ses ventes mensuelles diminuer en 2018. En Juillet (-4%), Août (-3,8%), septembre (-11,6%), octobre (-11,7%) et novembre (-13,9%), le marché s'est clairement retourné dans un contexte de ralentissement de l'économie, de tensions commerciales et tarifaires avec les Etats-Unis avec de surcroît un contrôle plus strict du crédit à la consommation.

Beaucoup de Chinois avaient anticipé leurs achats ces deux dernières années pour profiter de la réduction fiscale sur les petits véhicules. Mais le gouvernement a clairement indiqué qu'il ne comptait pas reconduire les baisses de taxes. Après une perte de 3% environ en 2018, la reprise encore incertaine du marché ne devrait pas excéder 4% en 2019, pour un volume supérieur à 29 millions de véhicule tout de même.

¹ WLTP pour « Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure » est un cycle de mesure utilisé sur les voitures particulières et les véhicules utilitaires légers. Il sert à contrôler les niveaux de pollution et de consommation des véhicules, afin qu'ils ne dépassent pas les seuils réglementaires. Il est obligatoire depuis le 1er septembre 2018 pour toute nouvelle immatriculation.

Les Etats-Unis et le Japon : les bonnes surprises

A l'opposé, et à contre-pied des attentes, les ventes font de la résistance aux Etats-Unis. Elles évoluent sur une ligne de crête proche de 0%, pour un cumul annuel 2018 à 0,3%. Les achats de berlines ont reculé de 13% tandis que les « light truck » (SUV et Pick-up) ont profité de carburants issus de pétrole de schiste bon marché pour gagner 8%.

Si des pauses ont été annoncées pour la hausse des taux d'intérêt et celle des droits de douanes pour les véhicules importés, elles pèseront sur la demande ces prochains mois. En haut de cycle et à des sommets historiques depuis 2016, le marché devrait perdre environ 4% de sa substance en 2019.

La constance est aussi de règle au Japon. Les ventes de voitures se sont stabilisées à +0,7% en 2018. Mais ce sont les petites voitures (moins de 660 cm³ et 35% du marché) qui tiennent le marché avec +4,4% sur l'année contre -1,3% pour les voitures conventionnelles. Le Japon devrait reprendre dès 2019 sa tendance baissière structurellement liée à son déclin démographique.

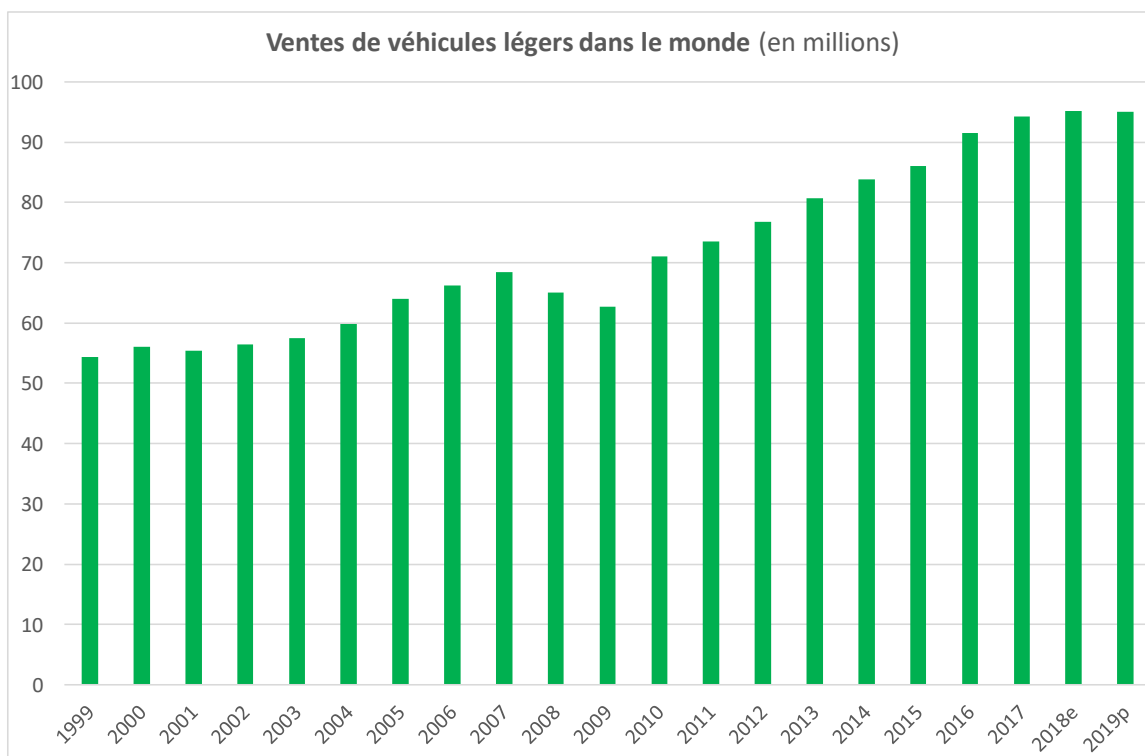
En Russie et au Brésil : la reprise se poursuit

Malgré des tensions politiques internationales pour l'un et nationales pour l'autre, comme en 2017, les deux pays partagent sur le front automobile les mêmes rythmes de rattrapage de leurs volumes perdus. A fin novembre 2018, les deux marchés affichent 14% de croissance de leurs marchés véhicules légers. La Russie, qui pesait près de 3 millions de voitures en 2008, clôturera l'année proche de 1,8 millions d'unités. Quant au Brésil, le souvenir de ses 3,6 millions de ventes en 2012 restera lointain avec une performance 2018 à 2,5 millions environ. Autant dire que le potentiel de reprise des ventes reste intact dans ces deux parties du monde qui devraient poursuivre leur croissance soutenue en 2019.

En Inde : le décollage, enfin

Le marché indien, dont le potentiel est énorme au regard de la démographie du pays, semble bien engagé sur son chemin de développement. Après une hausse de 9,5% en 2017, les acquis à fin novembre indiquent qu'au cumul 2018 le marché restent bien orienté malgré les baisses récentes. Avec plus de 4 millions de véhicules légers commercialisés annuellement, plus que n'importe quel pays européen, l'essor indien commence à peser dans le bilan mondial.

Des potentiels de croissance demeurent en Chine, en Inde, en Asie Sud Est et en Afrique, mais ils ne s'exprimeront pas suffisamment ces prochains trimestres pour contrebalancer le retournement des marchés matures. A l'échelle planétaire, on attend pour le marché des véhicules légers une croissance limitée à moins de 1% cette année et guère mieux qu'une stabilisation en 2019.



Ventes de voitures particulières en Europe (en millions)

Ventes de voitures particulières dans le monde (en millions)

| | 2017 | Δ % | 2018e | Δ % | 2019p | Δ % |
|---------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Allemagne | 3,44 | 2,7% | 3,44 | -0,2% | 3,40 | -1,0% |
| Royaume Uni | 2,54 | -5,7% | 2,36 | -7,0% | 2,30 | -2,6% |
| France | 2,11 | 4,7% | 2,17 | 3,0% | 2,1 | -3,4% |
| Italie | 1,97 | 8,0% | 1,91 | -3,1% | 1,91 | 0,0% |
| Espagne | 1,24 | 7,7% | 1,32 | 7,0% | 1,35 | 2,2% |
| Europe de l'Ouest* | 14,3 | 2,5% | 14,3 | 0,0% | 14,00 | -2,1% |

* UE 15, Suisse, Norvège et Islande

Sources : Observatoire Cetelem de l'Automobile & C-Ways d'après fédérations professionnelles, constructeurs et presse spécialisée

Contacts presse :

BNP Paribas Personal Finance – Marque, Communication & Publicité

valérie.baroux-jourdain@bnpparibas-pf.com | +33 6 43 95 60 23

flavien.neuvy@bnpparibas-pf.com | +33 6 47 59 35 54

L'Observatoire Cetelem

L'Observatoire Cetelem est une cellule d'études et de veille économique, créé en 1985 et dirigé par Flavien Neuvy. Chaque année plusieurs études sont publiées concernant les marchés automobiles dans le monde et la consommation des ménages en Europe. Présent dans 24 pays – Afrique du Sud, Allemagne, Autriche, Belgique, Brésil, Bulgarie, Chine, Danemark, Espagne, Etats-Unis, France, Hongrie, Italie, Japon, Mexique, Norvège, Pologne, Portugal, République tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Slovaquie, Suède et Turquie – L'Observatoire Cetelem est devenu une référence et un partenaire privilégié pour les principaux acteurs du monde de l'automobile et de la consommation avec lesquels il entretient des relations permanentes.

www.observatoirecetelem.com | [@obs_cetelem](https://twitter.com/obs_cetelem)

BNP Paribas Personal Finance

BNP Paribas Personal Finance est n°1 du financement aux particuliers en France et en Europe au travers de ses activités de crédit à la consommation et de crédit immobilier. Filiale à 100 % du groupe BNP Paribas, BNP Paribas Personal Finance compte plus de 20 000 collaborateurs et opère dans une trentaine de pays. Avec des marques comme Cetelem, Cofinoga, Findomestic ou encore AlphaCredit, l'entreprise propose une gamme complète de crédits aux particuliers disponibles en magasin, en concession automobile ou directement auprès des clients via ses centres de relation client et sur Internet.

BNP Paribas Personal Finance a complété son offre avec des produits d'assurance et d'épargne pour ses clients en Allemagne, Bulgarie, France, Italie.

BNP Paribas Personal Finance a développé une stratégie active de partenariat avec les enseignes de distribution, les constructeurs et les distributeurs automobiles, les webmarchands, et d'autres institutions financières (banque et assurance) fondée sur son expérience du marché du crédit et sa capacité à proposer des services intégrés adaptés à l'activité et à la stratégie commerciale de ses partenaires. Il est aussi un acteur de référence en matière de crédit responsable et d'éducation budgétaire.

www.bnpparibas-pf.com | [@bnpp_pf](https://twitter.com/bnpp_pf)