

Marché mondial de l'automobile

Carlos Gomes 416-866-4735
carlos.gomes@scotiabank.com

Le secteur des pièces d'automobiles rebondit au Canada

— mais le pays ne figure plus parmi les 10 PRINCIPAUX EXPORTATEURS MONDIAUX

Les ventes de véhicules continuent d'augmenter dans le monde, ayant gagné 6 % en mars par rapport à l'année précédente et près de 5 % au premier trimestre. Cette accélération comparative aux derniers mois de 2011 montre que la demande mondiale s'est renforcée au début de 2012, même si les ventes ont continué de fléchir en Europe de l'Ouest.

Aux États-Unis, les ventes de voitures et de camions légers sont restées solides en mars, grimant de 13 % a/a pour atteindre le chiffre annualisé de 14,3 millions d'unités, soit à peine moins que la moyenne de 14,6 millions d'unités des deux mois précédents. La reprise continue d'être stimulée par la hausse de la demande de remplacement, par un meilleur accès au crédit et par la recherche d'une efficacité énergétique accrue. Les petites voitures et les véhicules utilitaires multisegment éconergétiques ont représenté 23 % des ventes aux États-Unis le mois dernier — le plus haut niveau depuis le printemps dernier et en hausse par rapport à moins de 20 % en 2010.

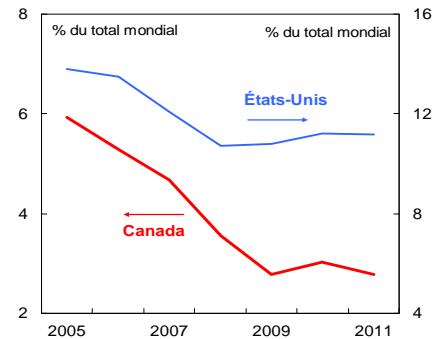
Au Canada, les ventes de voitures de tourisme ont également conservé leur vigueur en mars, les volumes progressant de 3 % a/a pour atteindre le chiffre annualisé de 1,67 million d'unités. Comme aux États-Unis, les véhicules éconergétiques dominent le marché, relevant les ventes totales d'automobiles de 6,5 % a/a. Illustration de la force du marché canadien, les volumes du mois dernier ont été les plus élevés pour un mois de mars depuis 1988. Les provinces riches en ressources de l'Ouest canadien restent au premier rang des ventes. Depuis le début de l'année, les ventes ont bondi de 16 % en Alberta et de 14 % en Saskatchewan, soit plus du double du gain de 6 % enregistré dans le reste du Canada.

LA MONDIALISATION POSE DES DÉFIS AUX FABRICANTS CANADIENS DE PIÈCES D'AUTOMOBILES

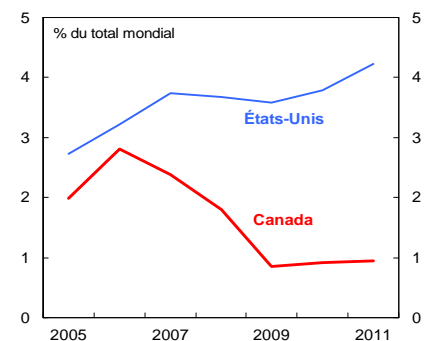
Le secteur canadien des pièces d'automobiles rebondit. Les expéditions ont connu une croissance à deux chiffres d'une année sur l'autre au cours des premiers mois de 2012, portant leurs volumes à une valeur annualisée de 20 milliards de dollars, soit le niveau le plus élevé depuis le début de 2008, avant la crise économique mondiale. Le nombre d'emplois et la rentabilité s'améliorent aussi : la masse salariale du secteur a gagné 3 % comparativement à l'an dernier et 8 % depuis le creux du cycle industriel au milieu de 2009. Cette embellie témoigne de la reprise de la production de véhicules en Amérique du Nord, laquelle est alimentée par une plus forte demande des parcs commerciaux et des ménages et représente une tendance qui devrait soutenir le secteur pendant plusieurs années.

Malgré cette évolution positive, le secteur canadien des pièces d'automobiles a perdu des parts de marché dans le monde et il cherche toujours une stratégie qui lui ferait profiter de la croissance rapide observée à l'extérieur des marchés nord-américains et européens qui sont arrivés à maturité. La production canadienne de pièces d'automobiles est encore destinée à 96 % au Canada et aux États-Unis — niveau conforme à la moyenne de la dernière décennie. Les États-Unis restent la destination de choix des pièces canadiennes, absorbant 57 % de la totalité de la production; or, leur part des véhicules assemblés dans le monde a chuté à 10 %, contre environ 25 % au milieu des années 1990. Par ailleurs, 40 % des pièces canadiennes restent au pays pour alimenter les usines d'assemblage et le marché croissant de la distribution des pièces de

Le poids du Canada diminue dans les exportations mondiales de pièces d'automobile



Trajectoire divergente des exportations vers les pays BRIC : Percée des États-Unis, retard du Canada



Études économiques Scotia

Scotia Plaza, 40, rue King Ouest, 63^e étage
 Toronto (Ontario) Canada M5H 1H1
 Tél. : 416-866-6253 Téléc. : 416-866-2829
 Courriel : scotia.economics@scotiabank.com

Le présent document a été préparé par Études économiques Scotia, comme ressource pour les clients de la Banque Scotia. Les opinions, les estimations et les projections contenues dans le présent document sont les nôtres à la date de ce dernier et sont sujettes à changement sans préavis. Les renseignements et les opinions présents dans ce document sont tirés de sources considérées comme fiables, mais aucune garantie n'est donnée concernant leur exactitude et leur exhaustivité. Ni la Banque Scotia ni ses sociétés affiliées n'acceptent de responsabilité en cas de pertes résultant de l'utilisation du présent document ou de son contenu.

^{MC} Marque de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse. Utilisée sous licence, s'il y a lieu.

Marché mondial de l'automobile

rechange. Cependant, le Canada et les États-Unis ne représentent maintenant que 13 % de la production mondiale de véhicules, contre 30 % à la fin des années 1990.

Les exportations à l'extérieur des États-Unis restent insignifiantes, à seulement 4 % de la production de l'an dernier, contre 5,4 % en 2007. Soulignons que seulement 1 % des pièces canadiennes sont destinées aux marchés émergents en plein essor de l'Asie et de l'Amérique latine; les exportations dans ces deux parties du monde ont chuté à moins de 200 millions de dollars par année depuis 2009, soit moins de la moitié du niveau de 2006. Cette baisse pourrait s'expliquer en partie par l'ouverture d'usines de pièces canadiennes dans les pays en croissance rapide de ces régions du monde ces dernières années. Cependant, les données des fabricants de pièces cotés en bourse semblent indiquer que la présence des fournisseurs canadiens y reste limitée. **Nous estimons que chaque véhicule produit à l'extérieur de l'Amérique du Nord et de l'Europe comprend moins de 40 \$ de pièces provenant des usines des fabricants canadiens implantées en Amérique du Nord et ailleurs dans le monde. Par comparaison, chaque véhicule produit en Amérique du Nord comprend environ 1 500 \$ de pièces fabriquées au Canada.**

L'incapacité de percer les marchés asiatiques et latino-américains en pleine expansion mine la position du Canada comme grand producteur de pièces d'automobiles. Pas plus tard qu'en 2007, le pays était le sixième exportateur de pièces d'automobiles en importance au monde. Pendant la crise économique mondiale, il a été devancé par l'Espagne, la Corée et la Chine, mais a réussi à rester dans le groupe des dix principaux producteurs au monde. Toutefois, l'insuffisance de ses exportations vers les marchés émergents les plus dynamiques a permis à la République tchèque de le devancer l'an dernier. Malgré un net recul de la production mondiale de véhicules en 2009, la République tchèque a continué d'afficher un gain à deux chiffres de ses exportations de pièces d'automobiles depuis cinq ans alors qu'elle s'est davantage concentrée sur l'Europe occidentale. Par contraste,

malgré l'embellie observée depuis 2010, les exportations canadiennes de pièces d'automobiles sont toujours inférieures de 30 % au sommet du cycle précédent en 2007 – la pire performance parmi les 20 principaux pays exportateurs de pièces d'automobiles. On notera que les exportations tchèques vers les pays BRIC ont presque triplé depuis quatre ans et comptent maintenant pour plus de 6 % du total. Par contraste, les expéditions de pièces canadiennes vers ces pays ont plongé et représentent maintenant moins de 1 % du total, contre près de 3 % en 2007.

Même les producteurs américains de pièces ont reconnu l'importance d'une diversification mondiale. Le Canada reste certes la principale destination des pièces d'automobiles fabriquées aux États-Unis, mais près de 30 % des exportations sont acheminées à l'extérieur du continent. Ainsi, les exportations vers l'Asie ont grimpé de 21 % l'an dernier et sont supérieures d'environ 6 % au niveau de 2007. Durant cette période, les exportateurs américains ont également fait une percée dans les pays BRIC où leurs ventes ont augmenté de 50 % par rapport à 2006. Par conséquent, chaque véhicule assemblé à l'extérieur de l'Amérique du Nord et de l'Europe occidentale comprend maintenant 120 \$ de pièces exportées des États-Unis, contre moins de 5 \$ de pièces exportées du Canada.

Les producteurs canadiens de pièces ont été lents à se diversifier à l'intérieur de l'Amérique du Nord. Près de 65 % des exportations de pièces canadiennes aux États-Unis sont encore acheminées dans les États des Grands Lacs — surtout le Michigan et l'Ohio où se fabriquent traditionnellement les véhicules. Ces deux États sont la destination de la moitié des exportations de pièces canadiennes aux États-Unis, malgré que leur part du marché des véhicules assemblés aux États-Unis ait chuté à 35 %, contre plus de 40 % vers la fin des années 1990. Par contraste, les fournisseurs canadiens ne font pas de percée dans le Sud des États-Unis, qui compte maintenant pour plus de 40 % des véhicules assemblés aux États-Unis mais pour moins de 20 % des pièces canadiennes exportées dans ce pays.

Perspectives de ventes internationales d'automobiles

	<u>1990-1999</u>	<u>2000-08</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012p</u>
	<i>(Millions d'unités)</i>					
TOTAL	39,20	49,55	50,42	56,82	58,89	62,21
Amérique du Nord*	16,36	19,01	12,61	13,96	15,22	16,63
Canada	1,27	1,60	1,46	1,56	1,59	1,64
États-Unis	14,55	16,39	10,40	11,55	12,73	14,00
Mexique	0,54	1,02	0,75	0,85	0,90	0,99
Europe de l'Ouest	13,11	14,48	13,62	12,98	12,80	12,16
Allemagne	3,57	3,28	3,81	2,92	3,17	3,24
Europe orientale	1,18	2,73	2,58	3,14	3,90	4,33
Russie	0,78	1,54	1,47	1,91	2,65	3,05
Asie	6,91	10,97	17,68	22,47	22,50	24,41
Chine	0,43	3,14	7,32	9,41	10,04	10,94
Inde	0,31	0,83	1,43	1,87	1,95	2,09
Amérique du Sud	1,64	2,36	3,93	4,27	4,47	4,68
Brésil	0,94	1,46	2,53	2,69	2,64	2,75

*Comprend les camions légers.

Marché mondial de l'automobile

Prévisions de ventes de véhicules automobiles au Canada et aux États-Unis

	<u>1991-2005</u>	<u>2006-2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
	Moyenne				janv- févr **	Annuel p
<i>(Milliers d'unités, taux annuel)</i>						
CANADA	1 398	1 592	1 557	1 589	1 719	1 640
Automobiles	797	841	711	691	803	720
Production intérieure	583	527	394	433	506	445
Production canadienne de constructeurs étrangers	178	278	235	257	312	270
Importations	214	314	317	258	297	275
Camions légers	601	751	846	898	916	920
<i>(Millions d'unités, taux annuel)</i>						
ÉTATS-UNIS	15,5	14,0	11,6	12,7	14,5	14,0
Automobiles	8,3	6,9	5,7	6,1	7,6	6,8
Camions légers	7,2	7,1	5,9	6,6	6,9	7,2
<i>(Millions d'unités, taux annuel)</i>						
NORD-AMÉRICAINNE PRODUCTION*	15,58	13,25	12,15	13,43	15,69	15,30
CANADA	2,50	2,18	2,07	2,13	2,59	2,50
ÉTATS-UNIS	11,67	9,10	7,74	8,61	10,28	10,00
MEXIQUE	1,41	1,97	2,34	2,69	2,82	2,80

*Comprend la production canadienne de constructeurs étrangers, et les camions légers, intermédiaires et lourds.

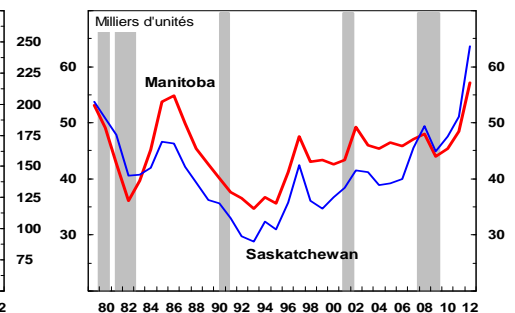
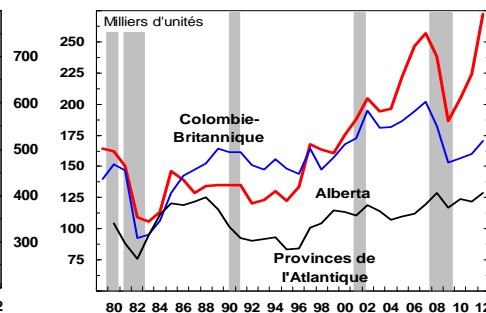
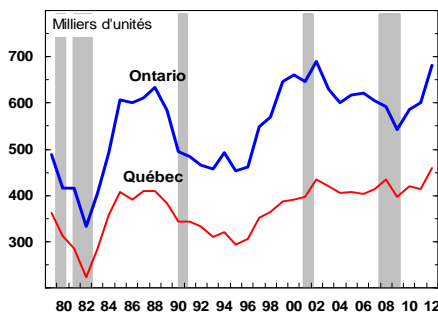
**Production nord-américaine ventes aux États-Unis jusqu'en mars.

Perspectives de ventes de véhicules selon la province*

(Milliers d'unités, taux annuel)

	<u>1994-2005</u>	<u>2006-2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
	Moyenne				janv-févr	Annuel p
CANADA	1 446	1 592	1 557	1 589	1 719	1 640
PROVINCES DE L'ATLANTIQUE	102	117	122	119	123	121
PROVINCES DU CENTRE	936	983	990	997	1 080	1 025
Québec	366	406	414	408	436	418
Ontario	570	577	576	589	644	607
PROVINCES DE L'OUEST	408	492	445	473	516	494
Manitoba	42	44	44	47	51	49
Saskatchewan	36	44	46	50	59	52
Alberta	166	225	200	218	248	229
Colombie-Britannique	164	179	155	158	158	164

*Comprend les automobiles et les camions légers.



Les zones en gris indiquent une période de récession.

*Comprend les automobiles et les camions légers, intermédiaires et lourds.

Marché mondial de l'automobile

Part du marché des automobiles selon le constructeur — Canada*

(Milliers d'unités, données non désaisonnalisées)

	<u>2011</u>		<u>2012</u>		<u>2011</u>		<u>2012</u>	
	janv. à mars		janv. à mars		mars		mars	
	Unités	% du total	Unités	% du total	Unités	% du total	Unités	% du total
TOTAL	140,5	100,0	160,9	100,0	69,1	100,0	73,6	100,0
Trois Grands	34,6	24,6	38,0	23,6	17,9	25,9	18,6	25,3
General Motors	17,1	12,1	16,3	10,1	8,8	12,7	8,1	11,0
Ford	12,6	9,0	12,4	7,7	6,2	9,0	6,2	8,4
Chrysler	4,9	3,5	9,3	5,8	2,9	4,2	4,3	5,9
Constructeurs japonais	59,8	42,5	70,1	43,5	30,8	44,6	31,0	42,1
Honda	15,3	10,9	17,8	11,1	9,7	14,1	7,7	10,4
Toyota	18,5	13,2	22,9	14,2	9,2	13,3	10,4	14,1
Nissan	10,0	7,1	10,8	6,7	4,9	7,1	4,9	6,6
Mazda	11,1	7,9	12,4	7,7	4,8	7,0	5,4	7,3
Mitsubishi	1,4	1,0	1,9	1,2	0,6	0,9	0,9	1,3
Subaru	2,7	1,9	3,5	2,2	1,2	1,7	1,5	2,0
Hyundai	18,7	13,3	21,0	13,1	8,2	11,9	9,5	12,9
Volkswagen	8,8	6,3	9,8	6,1	3,7	5,4	4,2	5,8
Kia	7,4	5,3	10,3	6,4	3,3	4,7	4,8	6,4
BMW	3,9	2,8	4,1	2,5	1,9	2,7	2,0	2,7
Mercedes-Benz	4,1	2,9	3,8	2,4	2,0	2,9	1,8	2,5
Autres	3,2	2,3	3,8	2,4	1,3	1,9	1,7	2,3

* Source : Ventes des concessionnaires selon l'Association des fabricants internationaux d'automobiles du Canada.

Part du marché des camions selon le constructeur — Canada*

(Milliers d'unités, données non désaisonnalisées)

	<u>2011</u>		<u>2012</u>		<u>2011</u>		<u>2012</u>	
	janv. à mars		janv. à mars		mars		mars	
	Unités	% du total	Unités	% du total	Unités	% du total	Unités	% du total
TOTAL	199,6	100,0	210,8	100,0	87,1	100,0	88,3	100,0
Trois Grands	122,4	61,4	122,8	58,3	53,1	61,0	51,5	58,3
General Motors	34,3	17,2	33,6	15,9	15,7	18,1	14,6	16,5
Ford	43,3	21,7	42,7	20,3	19,3	22,2	18,5	21,0
Chrysler	44,8	22,5	46,5	22,1	18,1	20,7	18,4	20,8
Autres constructeurs intérieurs	6,8	3,4	10,9	5,1	3,0	3,4	4,6	5,2
Constructeurs japonais	44,4	22,2	49,2	23,3	20,3	23,3	21,5	24,3
Honda	11,8	5,9	14,0	6,6	5,5	6,3	6,1	6,9
Toyota	17,7	8,9	17,5	8,3	8,5	9,8	7,0	7,9
Nissan	8,3	4,1	10,3	4,9	3,6	4,2	4,5	5,1
Mazda	2,5	1,3	3,8	1,8	1,0	1,1	2,4	2,7
Mitsubishi	3,5	1,7	3,1	1,5	1,3	1,5	1,1	1,3
Subaru	3,5	1,8	3,1	1,5	1,5	1,7	1,3	1,5
Hyundai	8,3	4,2	8,3	3,9	3,5	4,0	3,1	3,6
Kia	4,9	2,4	4,7	2,3	2,1	2,4	1,9	2,1
Autres importations	12,8	6,4	14,9	7,1	5,1	5,9	5,7	6,5
CAMIONS LÉGERS	193,8	97,1	201,3	95,4	84,6	97,0	84,2	95,3

* Source : Ventes des concessionnaires selon l'Association des fabricants internationaux d'automobiles du Canada.

Marché mondial de l'automobile

Ventes d'automobiles par province

(Milliers d'unités, données non désaisonnalisées)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
	janv. à févr.	janv. à févr.	févr.	févr.
CANADA	71,8	86,7	39,6	46,3
PROVINCES DE L'ATLANTIQUE	5,5	6,3	3,1	3,5
Terre-Neuve	1,3	1,3	0,7	0,7
Nouvelle-Écosse	2,4	2,8	1,4	1,5
Nouveau-Brunswick	1,6	1,9	0,9	1,1
Île-du-Prince-Édouard	0,2	0,3	0,1	0,2
PROVINCES DU CENTRE	49,2	60,4	27,4	32,2
Québec	22,0	26,4	12,4	14,8
Ontario	27,2	34,0	15,0	17,4
PROVINCES DE L'OUEST	17,1	20,0	9,1	10,6
Manitoba	1,6	1,8	0,9	0,9
Saskatchewan	1,2	1,6	0,6	0,9
Alberta	6,1	7,5	3,3	3,8
Colombie-Britannique	8,2	9,1	4,3	5,0

Ventes de camions par province*

(Milliers d'unités, données non désaisonnalisées)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
	janv. à févr.	janv. à févr.	févr.	févr.
CANADA	112,7	123,3	58,5	63,5
PROVINCES DE L'ATLANTIQUE	7,6	8,3	3,9	4,3
Terre-Neuve	2,0	2,1	1,0	1,1
Nouvelle-Écosse	2,7	3,0	1,4	1,6
Nouveau-Brunswick	2,6	2,8	1,3	1,4
Île-du-Prince-Édouard	0,3	0,4	0,2	0,2
PROVINCES DU CENTRE	63,1	65,7	33,4	34,2
Québec	21,9	22,6	11,6	12,0
Ontario	41,2	43,1	21,8	22,2
PROVINCES DE L'OUEST	42,0	49,3	21,2	25,0
Manitoba	3,9	4,3	2,0	2,2
Saskatchewan	4,8	5,8	2,2	2,8
Alberta	20,8	25,3	10,4	12,8
Colombie-Britannique	12,5	13,9	6,6	7,2

*Camions légers, intermédiaires et lourds.

Marché mondial de l'automobile

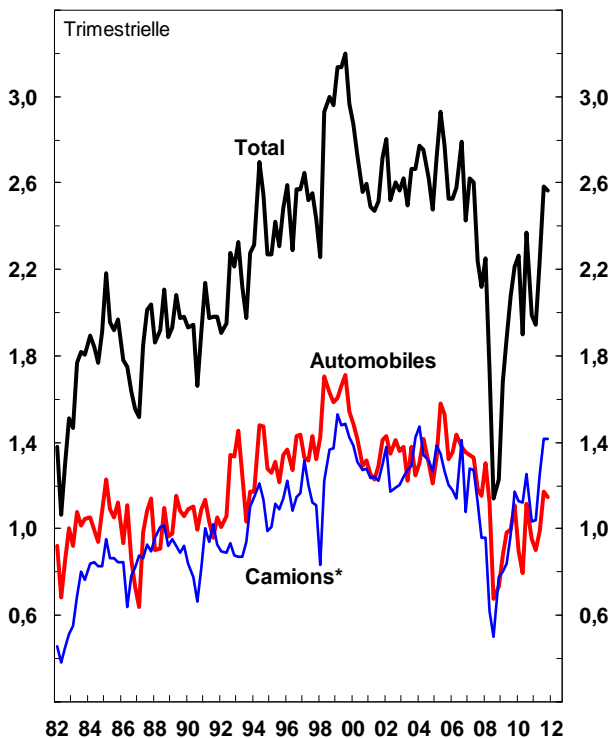
Production canadienne de véhicules automobiles*

(Milliers d'unités, données non désaisonnalisées)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
	janv. à mars	janv. à mars	mars	mars
TOTAL	585,4	637,0	213,8	220,9
AUTOMOBILES	269,0	280,4	95,3	94,4
Chrysler	43,9	60,1	19,2	21,1
Ford	25,9	0,0	10,1	0,0
GM	85,5	79,6	31,1	26,1
Honda	48,8	72,0	12,1	23,1
Toyota	64,9	68,7	22,8	24,1
CAMIONS**	316,4	356,6	118,5	126,5
CAMI (GM/Suzuki)	0,0	0,0	0,0	0,0
Chrysler	76,8	82,7	30,2	31,2
Ford	61,2	60,5	22,4	18,3
GM	92,7	101,9	35,0	35,6
Honda	18,2	36,5	6,6	15,3
Toyota	65,7	72,0	23,6	25,1
Autres	1,8	3,0	0,7	1,0

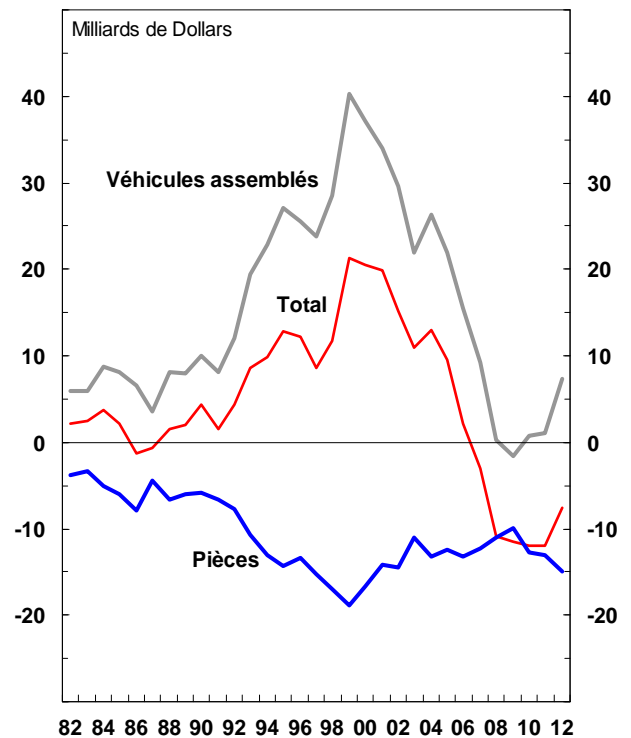
*Données de production d'après Ward's Automotive Reports. **Camions légers, intermédiaires et lourds.

Production canadiennes de véhicules automobiles



Millions d'unités, taux annuels désaisonnalisés.
* Camions légers, intermédiaires et lourds.

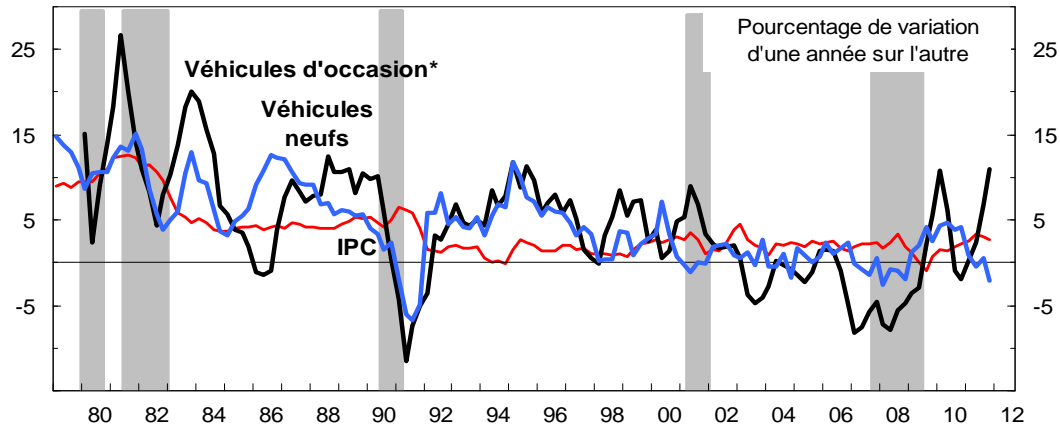
Balances Canada — monde du commerce des véhicules automobiles



Les données pour 2012 sont celles de janvier-février exprimées en taux annuel.

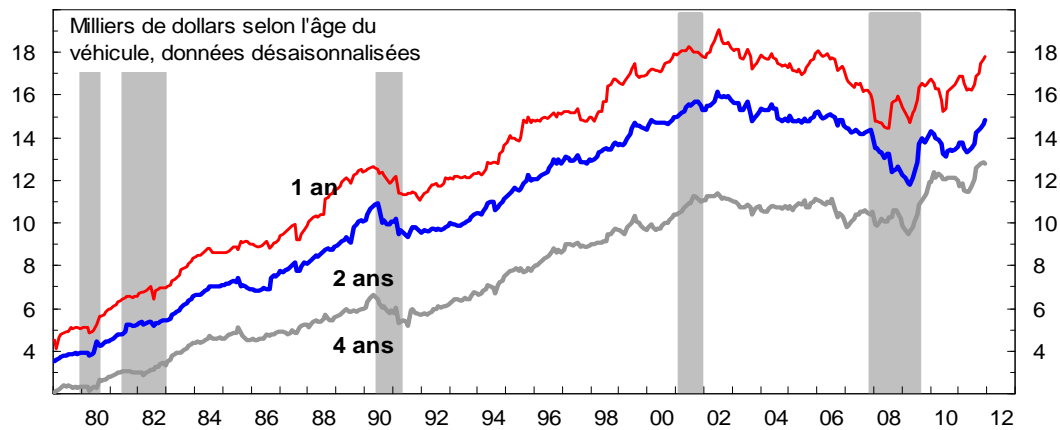
Prix des voitures neuves et d'occasion

Indicateurs Scotia des prix des automobiles — Canada



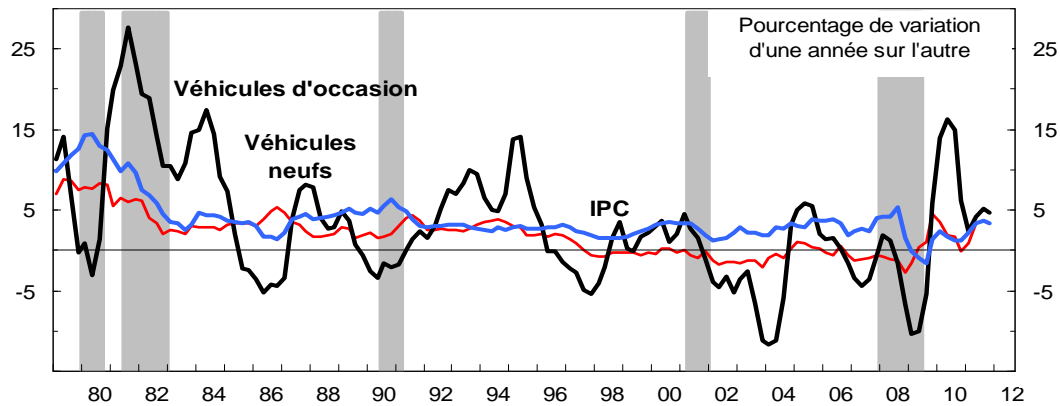
* Estimations de la Banque Scotia d'après les données du Canadian Black Book.

Indicateurs Scotia des prix des véhicules d'occasion



Estimations de la Banque Scotia d'après les données du Canadian Black Book.

Indicateurs des prix des automobiles — Etats-Unis



Indice des prix à la consommation pur les voitures neuves et d'occasion.
Les zones en grisé indiquent une période de récession.

Marché mondial de l'automobile

Rendement financier des entreprises canadiennes

Concessionnaires et ateliers de réparations

		Revenu avant impôt (\$ millions)	Marge bénéficiaire avant impôt (%)	Taux de roulement de l'inventaire	Ratio de couverture de l'intérêt	Ratio dette capitaux propres	Rendement de l'avoire des actionnaires (%)
Annuel	1999	487	0,82	6,83	2,31	2,41	9,58
	2000	400	0,75	6,79	2,10	2,02	6,46
	2001	521	0,75	7,06	2,13	1,98	8,37
	2002	773	1,02	7,48	3,09	2,04	11,28
	2003	594	0,91	5,30	2,65	2,91	10,14
	2004	571	0,69	4,98	2,25	3,17	10,49
	2005	799	0,93	5,35	2,55	2,74	12,90
	2006	942	1,20	5,16	2,64	2,75	14,37
	2007	1089	1,41	5,05	3,36	2,56	15,13
	2008	1142	1,43	5,04	3,51	2,44	14,66
	2009	1449	1,89	5,35	4,93	1,79	17,49
	2010	2001	2,52	5,27	5,99	1,62	20,63
2011	2460	2,91	5,20	5,84	1,45	22,42	
Trimestriel, taux annuels	2010T4	2052	2,60	5,43	5,27	1,45	19,70
	2011T1	1696	2,25	4,80	5,46	1,55	16,44
	2011T2	2308	2,75	5,31	6,42	1,49	21,51
	2011T3	2340	2,59	5,27	4,82	1,46	21,28
	2011T4	3496	3,97	5,43	6,64	1,33	29,49
Moyenne (1989-2010)		727	1,20	6,23	2,86	2,34	11,10
Plancher (1989-2010)		-68	0,10	4,59	1,10	3,57	-1,20

Définition des ratios :

Marge bénéficiaire avant impôt : revenu avant impôt/ventes

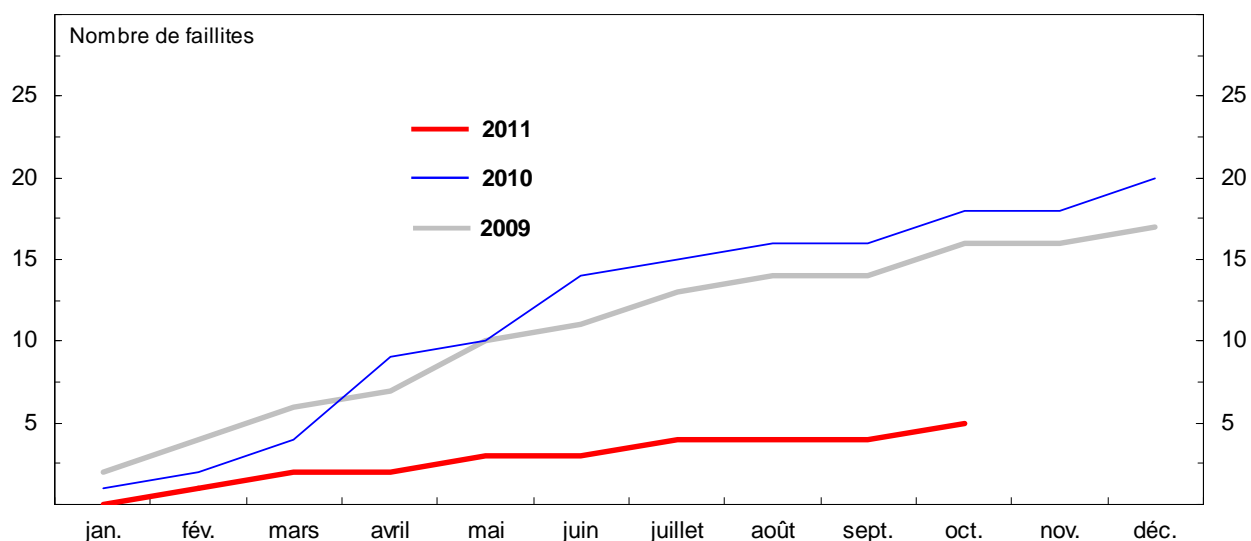
Ratio de roulement de l'inventaire : ventes/inventaire

Ratio de couverture de l'intérêt : (revenu avant impôt + paiements d'intérêt)/(paiements d'intérêt)

Ratio dette - capitaux propres : (dette à court et à long terme)/total des capitaux propres

Rendement de l'avoire des actionnaires : revenu après impôt/total des capitaux propres

Faillites des concessionnaires automobiles de détail



Nouveaux concessionnaires seulement; total cumulatif pour l'année.