

7 décembre 2023

Campagne des ratios 2022

Commission Distribution



1. Périmètre de l'étude

	Location	Distribution	Manutention	TOTAL
Nombre d'entreprises participantes	45	33	18	96
CA total entreprises participantes en €	2 601 397 152 €	1 258 989 167 €	819 144 174 €	4 679 530 493 €
Effectif total des entreprises participantes	12 885	2 234	2 419	17 538

Nombre d'entreprises avec un effectif :

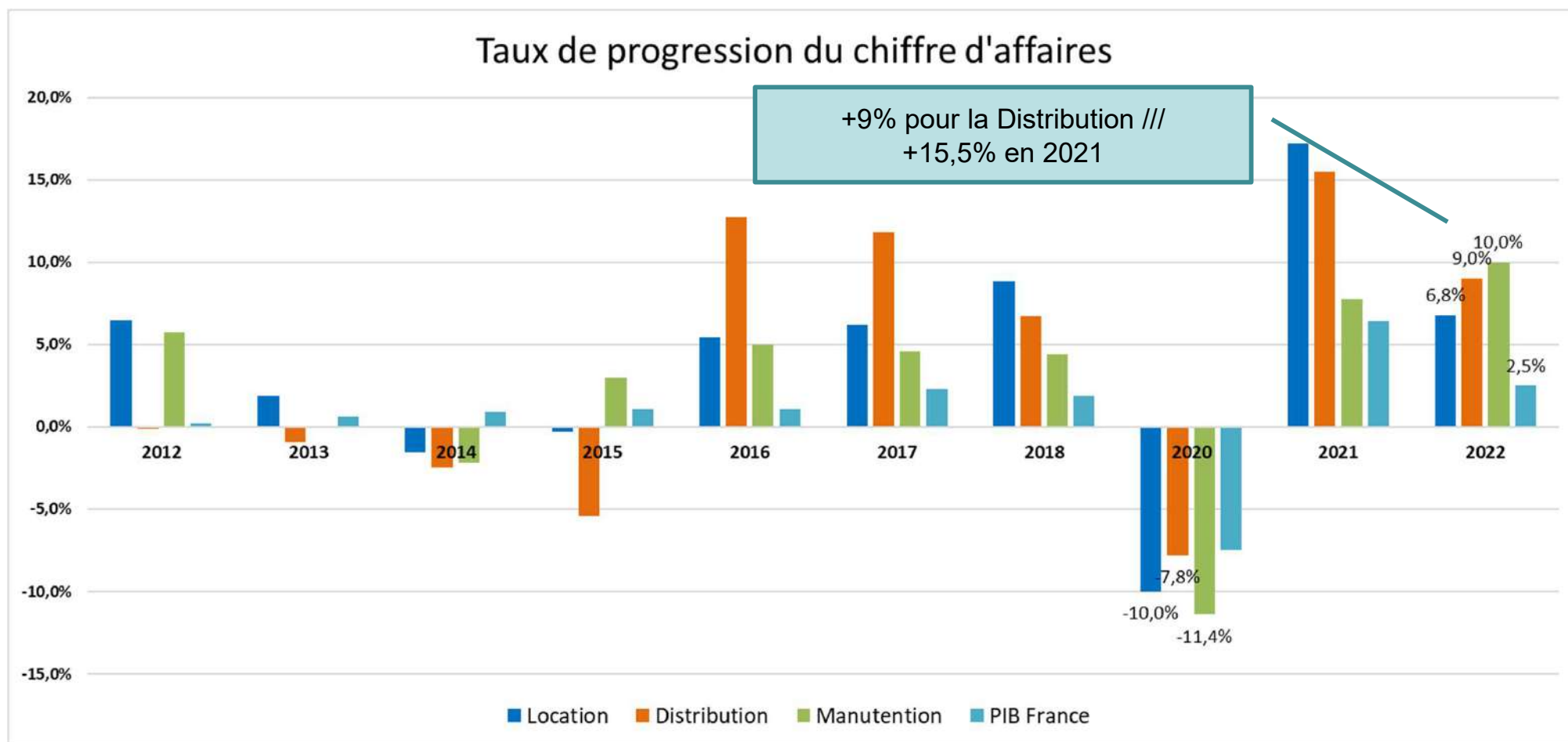
	Inférieur à 20	Compris entre 20 et 50	Supérieur à 50	TOTAL
Location	15	9	21	45
Distribution	5	14	14	33
Manutention	3	7	8	18
En % du total	24%	31%	45%	100%

en millions d'Euros

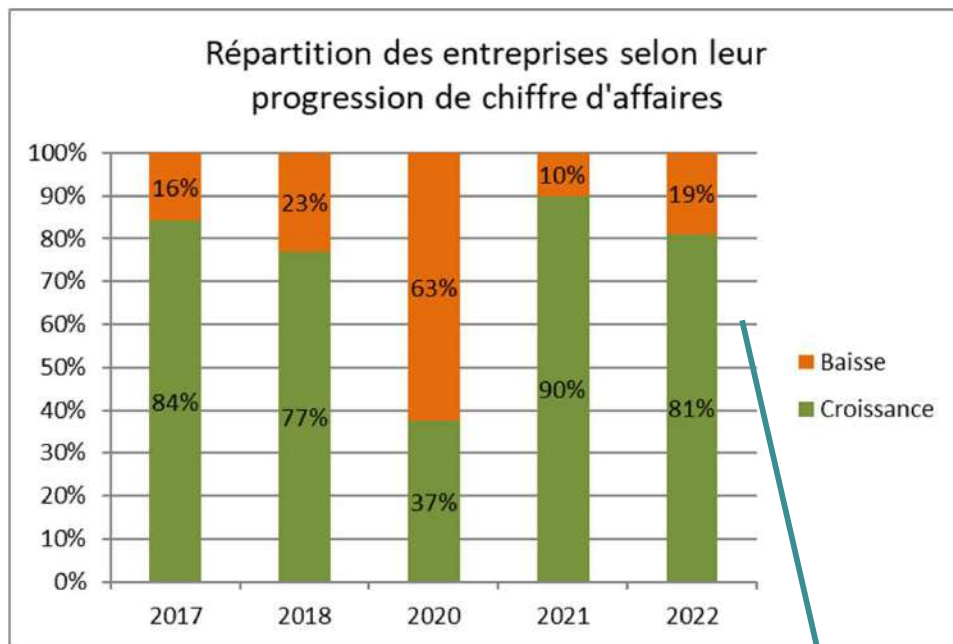
	Location	Distribution	Manutention	TOTAL
CA total entreprises participantes	2 601	1 259	819	4 680
CA total par secteur d'activité *	5 250	6 638	2 170	14 058
Représentativité	50%	19%	38%	33%

* Source : DLR

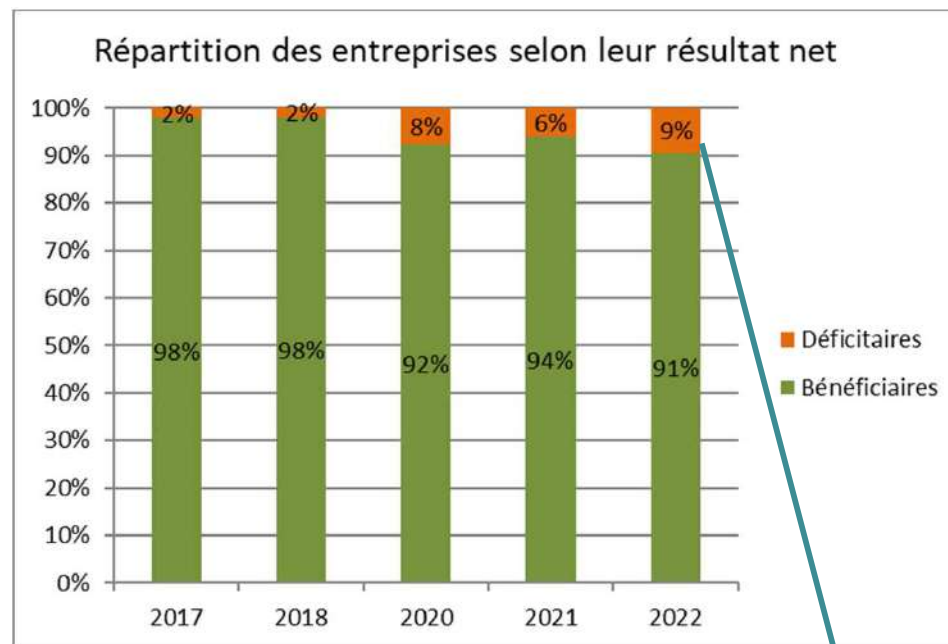
2. Les ratios tous secteurs confondus



Maintien de taux de progression du CA au-dessus de la moyenne par rapport à l'historique



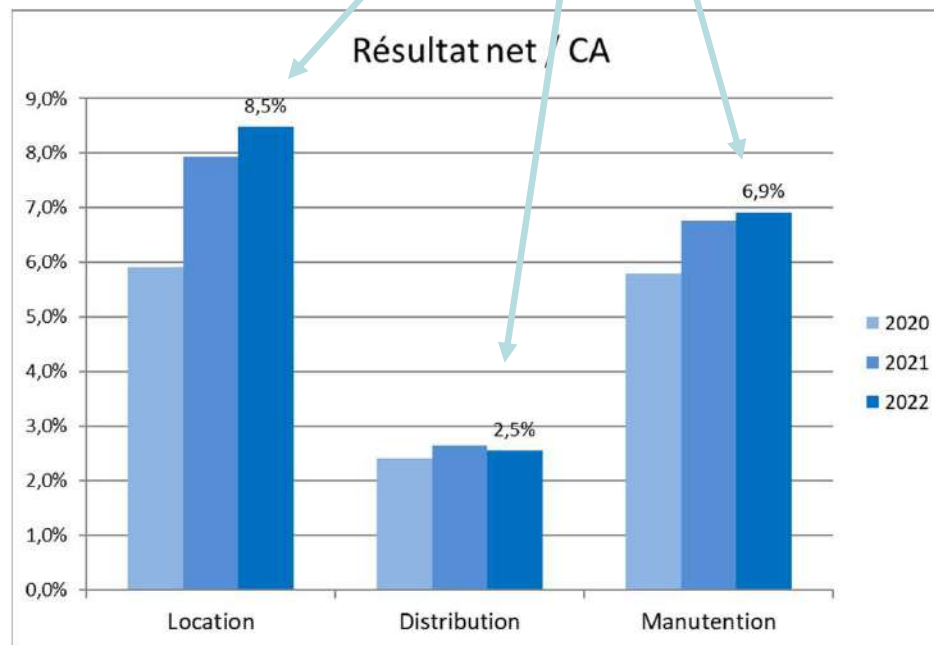
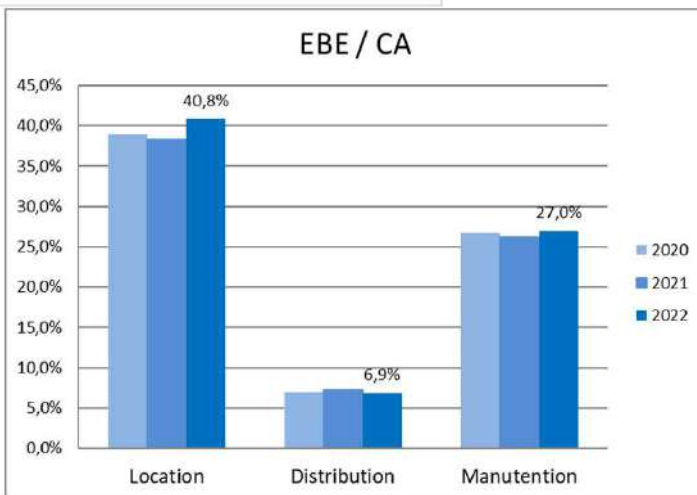
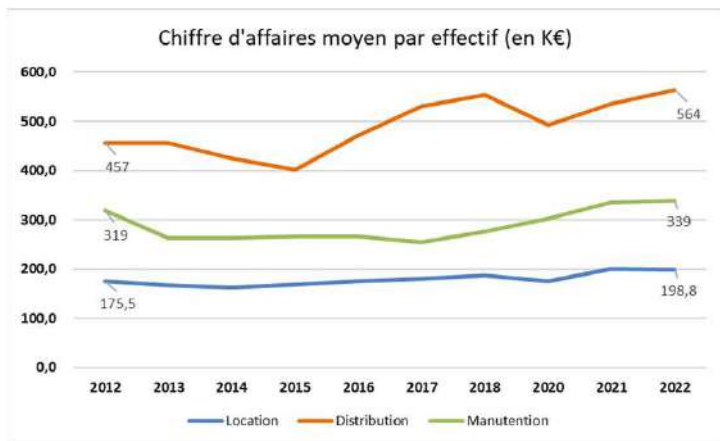
81% des entreprises ont constaté une hausse de chiffre d'affaires en 2022.



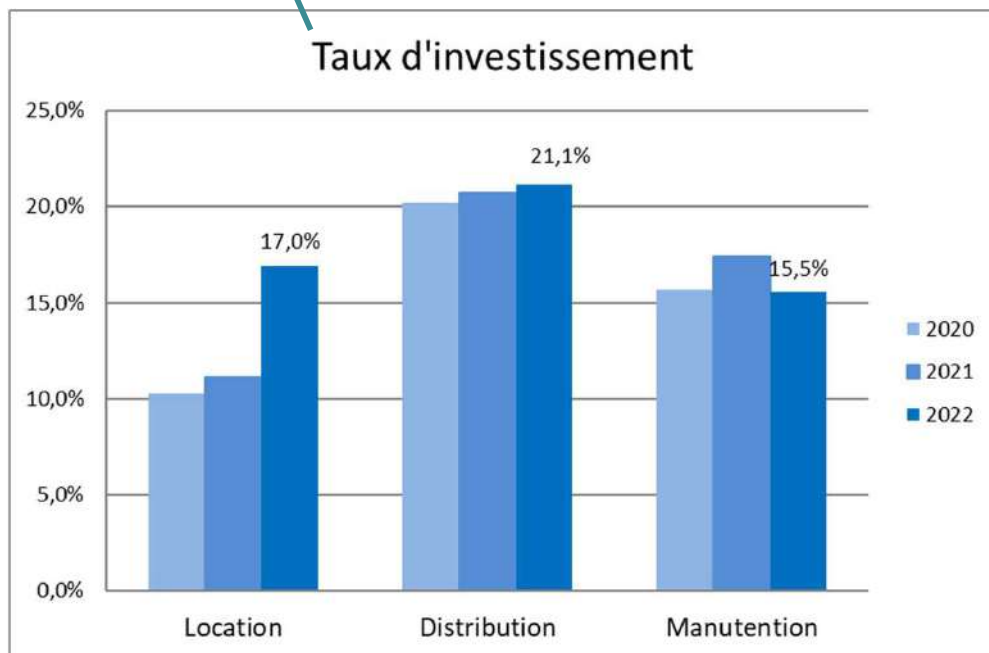
9% d'entreprises déficitaires en 2022



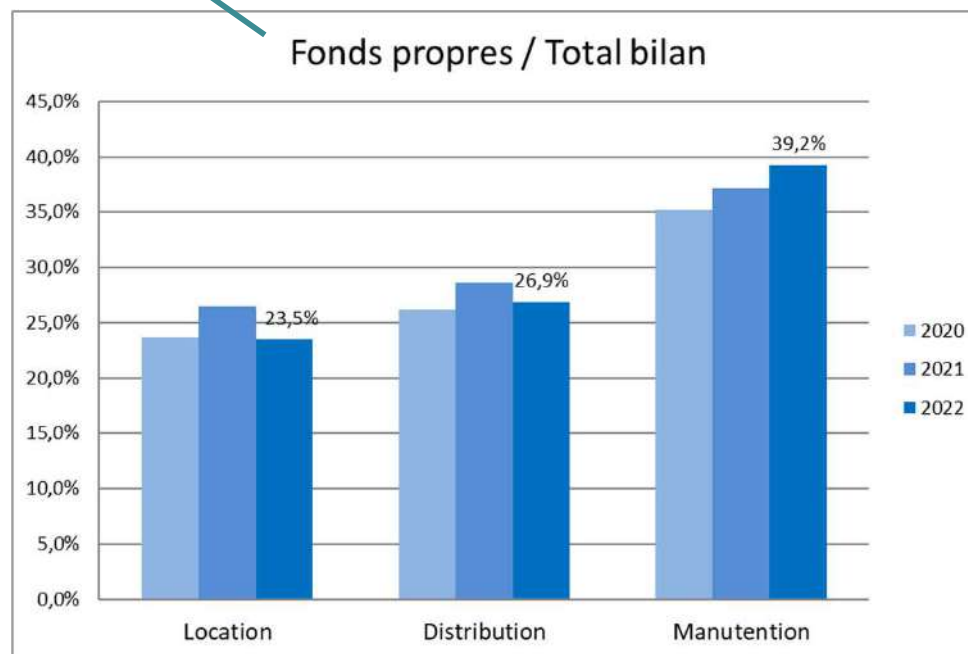
Tout comme 2021, 2022 est une année exceptionnelle qui atteint des taux de productivité record pour les trois métiers et qui dégage une rentabilité inégalée sur les quinze dernières années



Des taux d'investissement prudents dans la Distribution et dans la Manutention



Des fonds propres diversement représentés dans les bilans



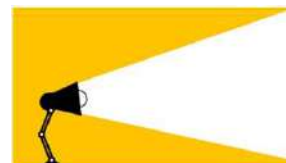
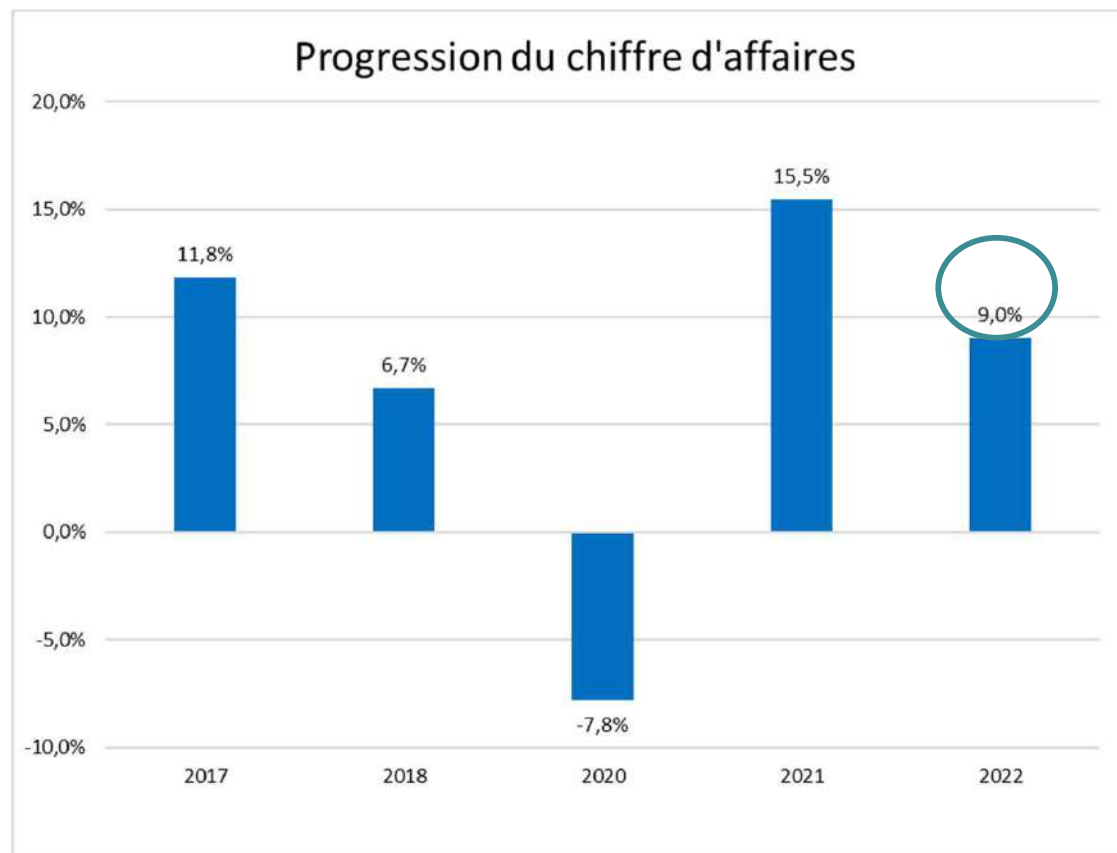
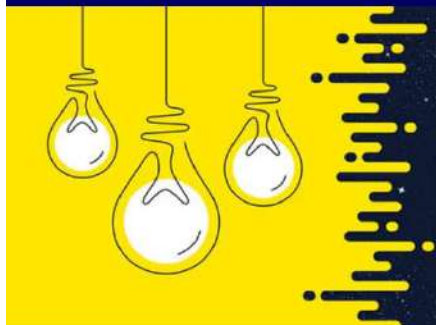
Taux de progression du CA supérieur à la moyenne de l'historiques
Des taux de productivité record pour les trois métiers.
Des niveaux de rentabilité exceptionnels, voire records.
Trésorerie toujours élevée, équilibre financier conforté par un meilleur FR.
Repli de l'activité centrale pour la L comme pour la D.



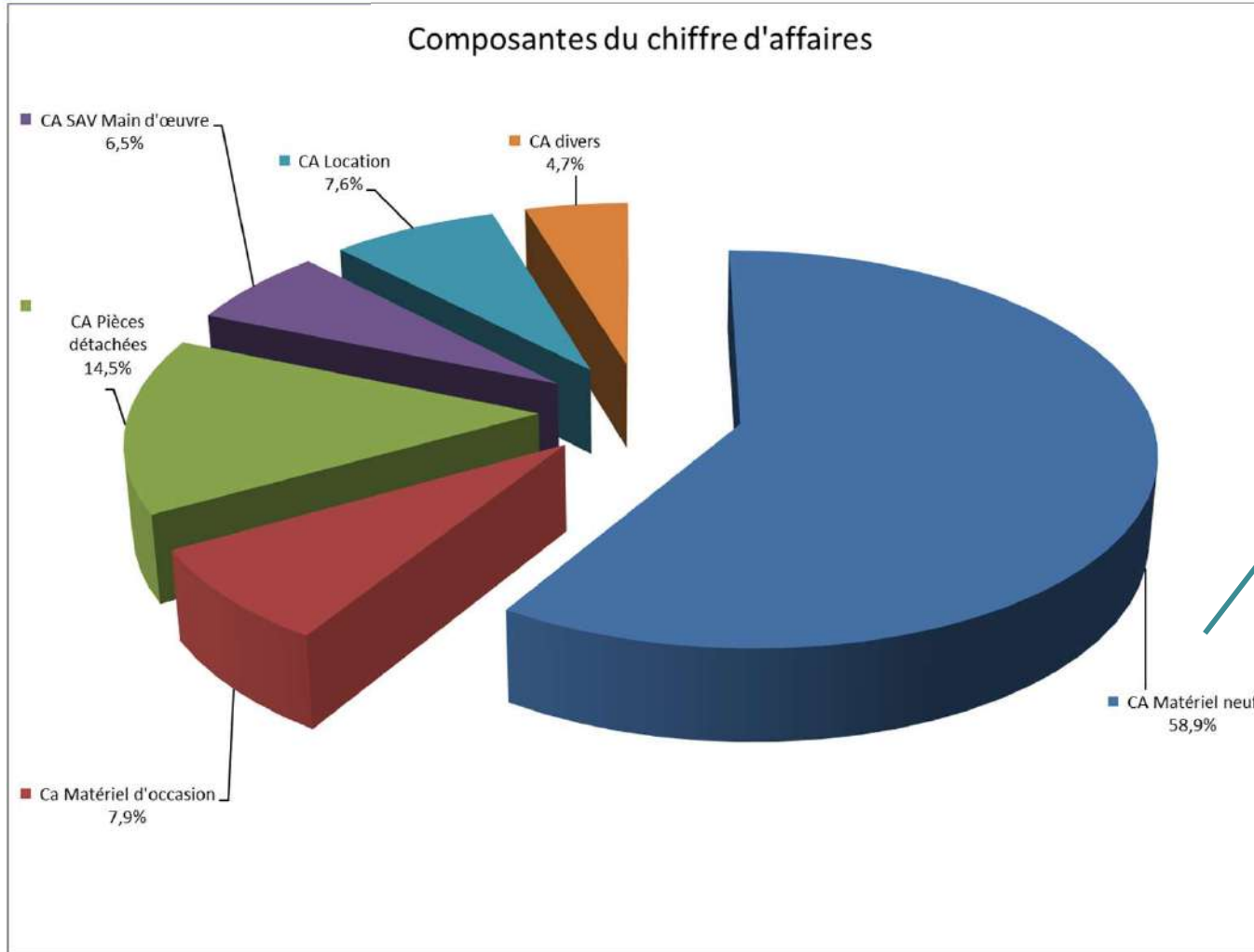
Rendement du parc moins élevé dans la Location en raison de l'accroissement de l'actif immobilisé
Vigilance concernant les taux de marge commerciale pour la D et la M.
Le « juste » niveau de taux d'investissement pour les trois métiers
Degré d'amortissement en hausse dans la D. et dans la M.
Taux de marge sur ventes de matériels neufs inférieur à 10% dans la D.
Niveaux de stocks très hauts dans la D. et dans la M.
Allongement des délais de règlement fournisseurs
Evolution de l'endettement dans la L.



2. Les ratios métier Distribution



CA par effectif : 564 K€ !
Taux record



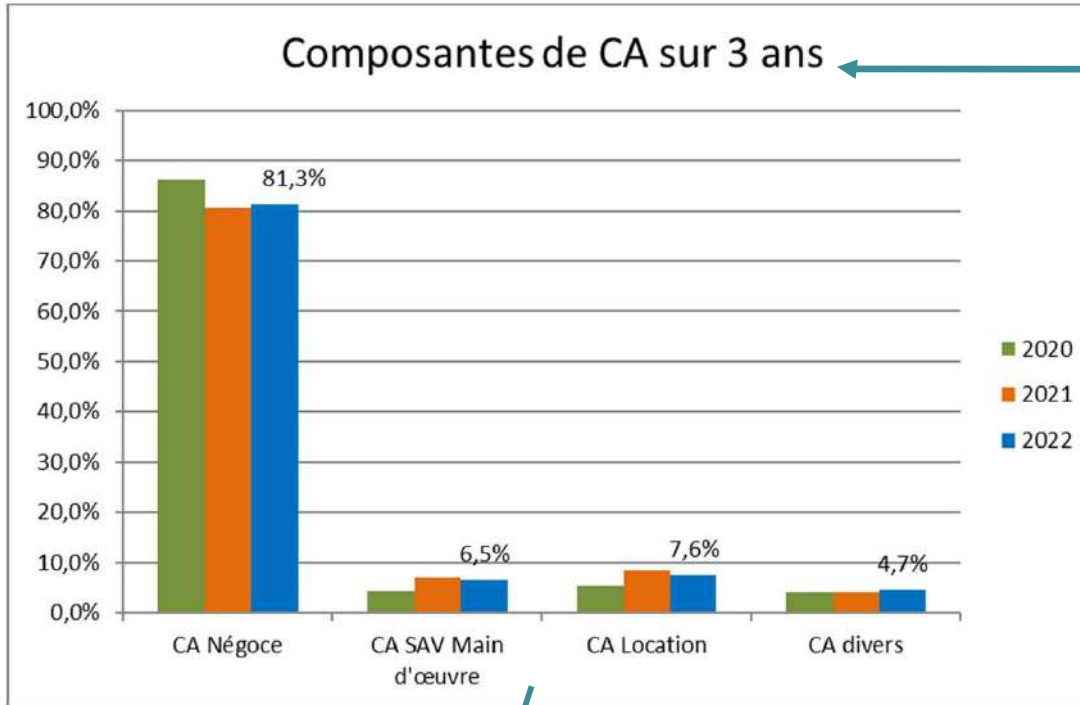
Activité de Ventes de matériel neuf qui passe à 58,9% du CA Total



Moins de CA Négoce

85,2% du CA total en moyenne entre 2018 et 2018 versus 82,7% entre 2020 et 2022

Composantes de CA sur 3 ans

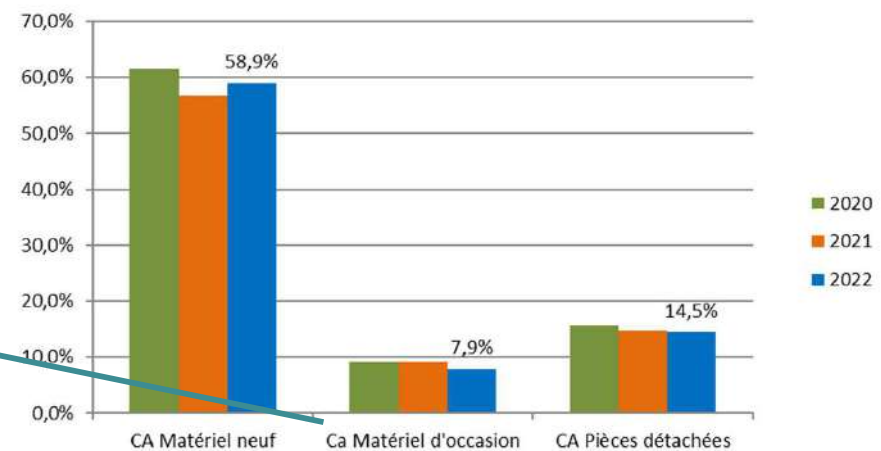


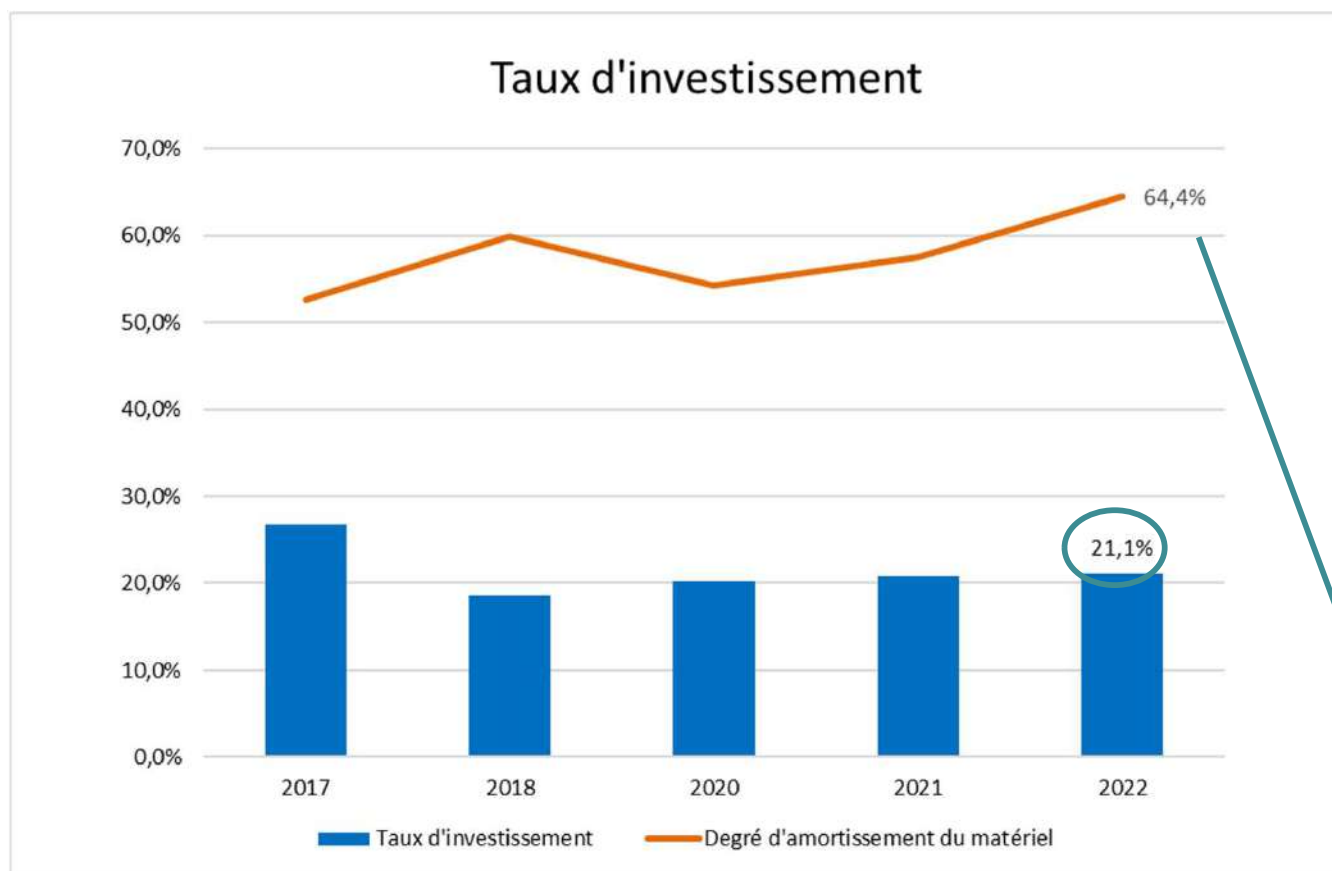
Composantes de CA	Moyenne de 2010 à 2018	Moyenne de 2020 à 2022	Différence
CA Matériel neuf	57,0%	59,1%	2,0%
Ca Matériel d'occasion	11,3%	8,7%	-2,6%
CA Pièces détachées	16,9%	14,9%	-2,0%
CA Négoces	85,2%	82,6%	-2,6%
CA Négoces	85,2%	82,7%	-2,5%
CA SAV Main d'œuvre	5,2%	5,9%	0,7%
CA Location	5,7%	7,1%	1,4%
CA divers	3,9%	4,3%	0,3%

Plus grande représentativité CA SAV Main d'œuvre et CA Location

CA Matériel d'occasion et CA Pièces détachées moins représentés

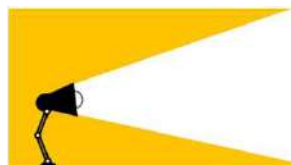
Composantes du CA Négoces

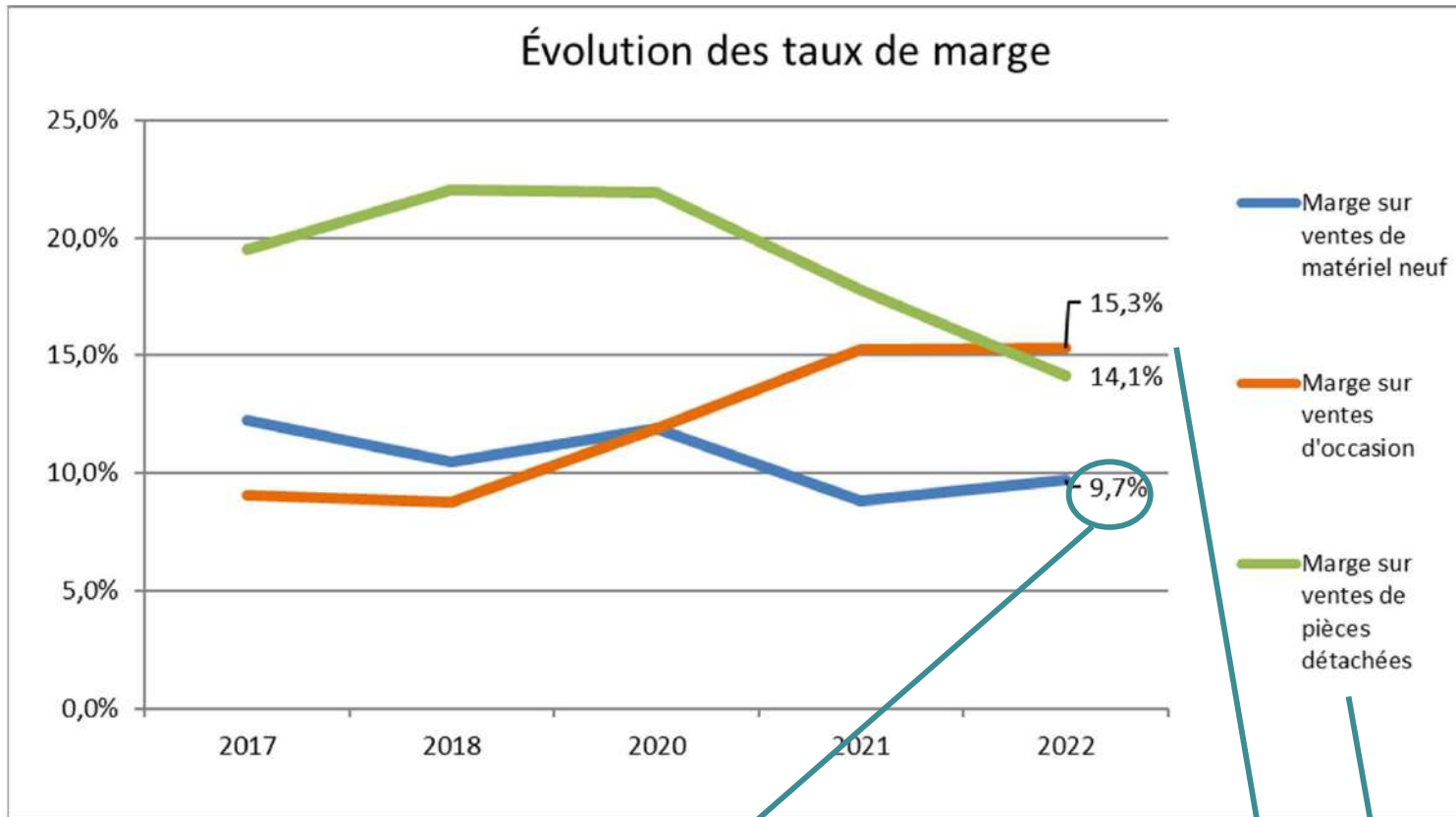




Remontée du degré d'amortissement du matériel

Taux d'investissement supérieur à 22% pour faire baisser le degré d'amortissement





Taux de marge commerciale sur ventes de matériel neuf inférieur à 10% depuis 2021

Hausse de taux de marge commerciale sur ventes de matériel d'occasion pour la 2^{ème} année consécutive

Taux de marge commerciale sur ventes de pièces détachées sous la barre des 20%

	Moyenne de 2010 à 2018	Moyenne de 2020 à 2022	Différence
Taux de marge sur ventes de matériel neuf	12,3%	10,1%	-2,1%

	Moyenne de 2010 à 2018	Moyenne de 2020 à 2022	Différence
Taux de marge sur ventes de matériel d'occasion	9,1%	14,2%	5,1%

Baisse du taux de marge sur Ventes de matériel neuf

Remontée du taux de marge sur Ventes de matériel d'occasion

Contribution moyenne à la marge par entreprise

2022	CA en K€	Taux de marge	Marge commerciale en K€
Matériel neuf	22 483	9,7%	2 178
Matériel d'occasion	3 008	15,3%	460
Pièces détachées	5 531	14,1%	781

2021	CA en K€	Taux de marge	Marge commerciale en K€
Matériel neuf	19 375	8,9%	1 715
Matériel d'occasion	3 145	15,3%	481
Pièces détachées	5 014	17,8%	893

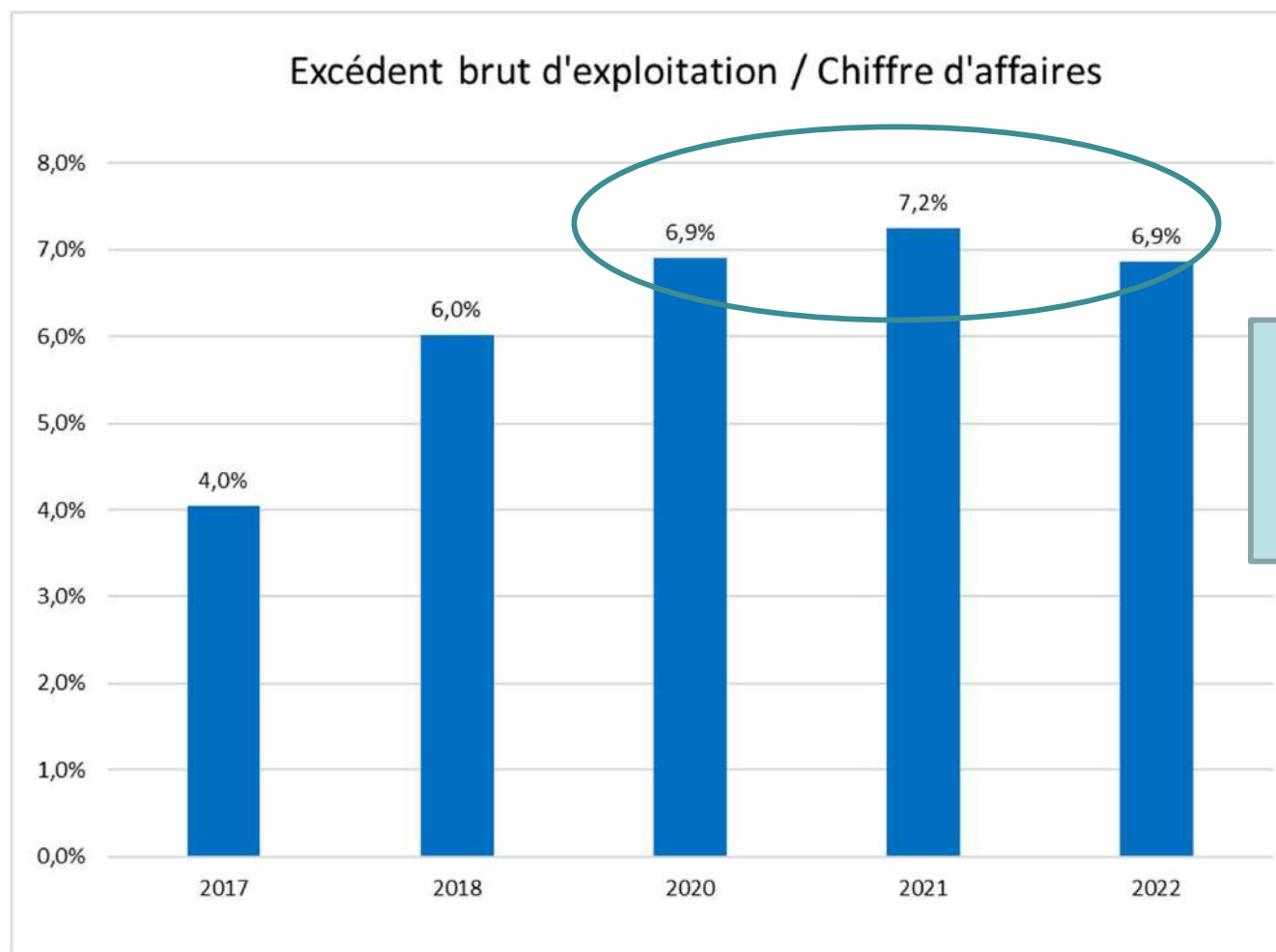
2020	CA en K€	Taux de marge	Marge commerciale en K€
Matériel neuf	18 491	11,9%	2 200
Matériel d'occasion	2 651	11,9%	316
Pièces détachées	4 613	21,9%	1 010



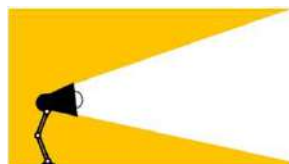
Remontée de la marge commerciale Matériel neuf en raison d'une plus grande proportion de Ventes sur le total CA

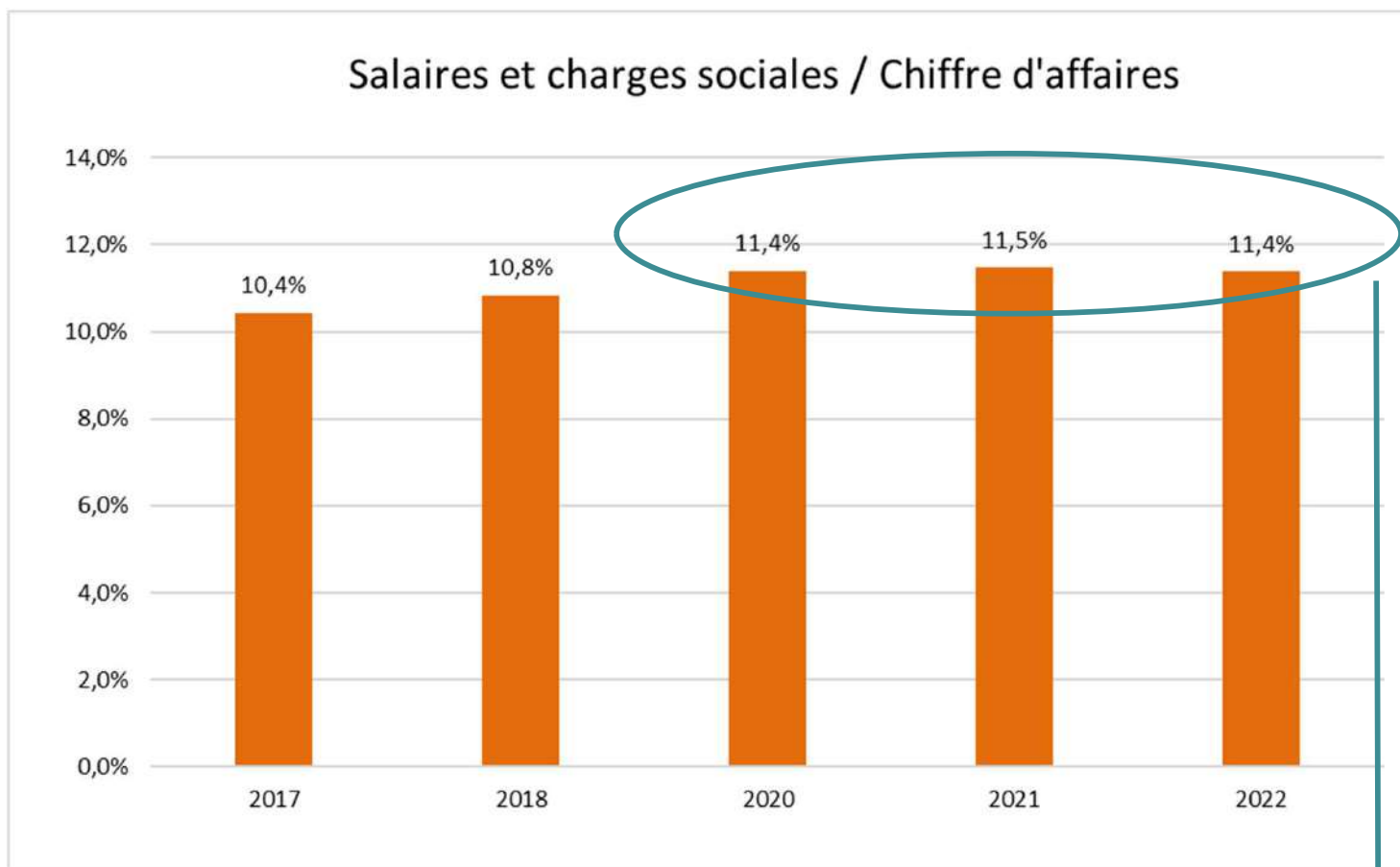
Baisse de la contribution à la marge pour l'activité Pièces détachées

Meilleure contribution à la marge Matériel d'occasion

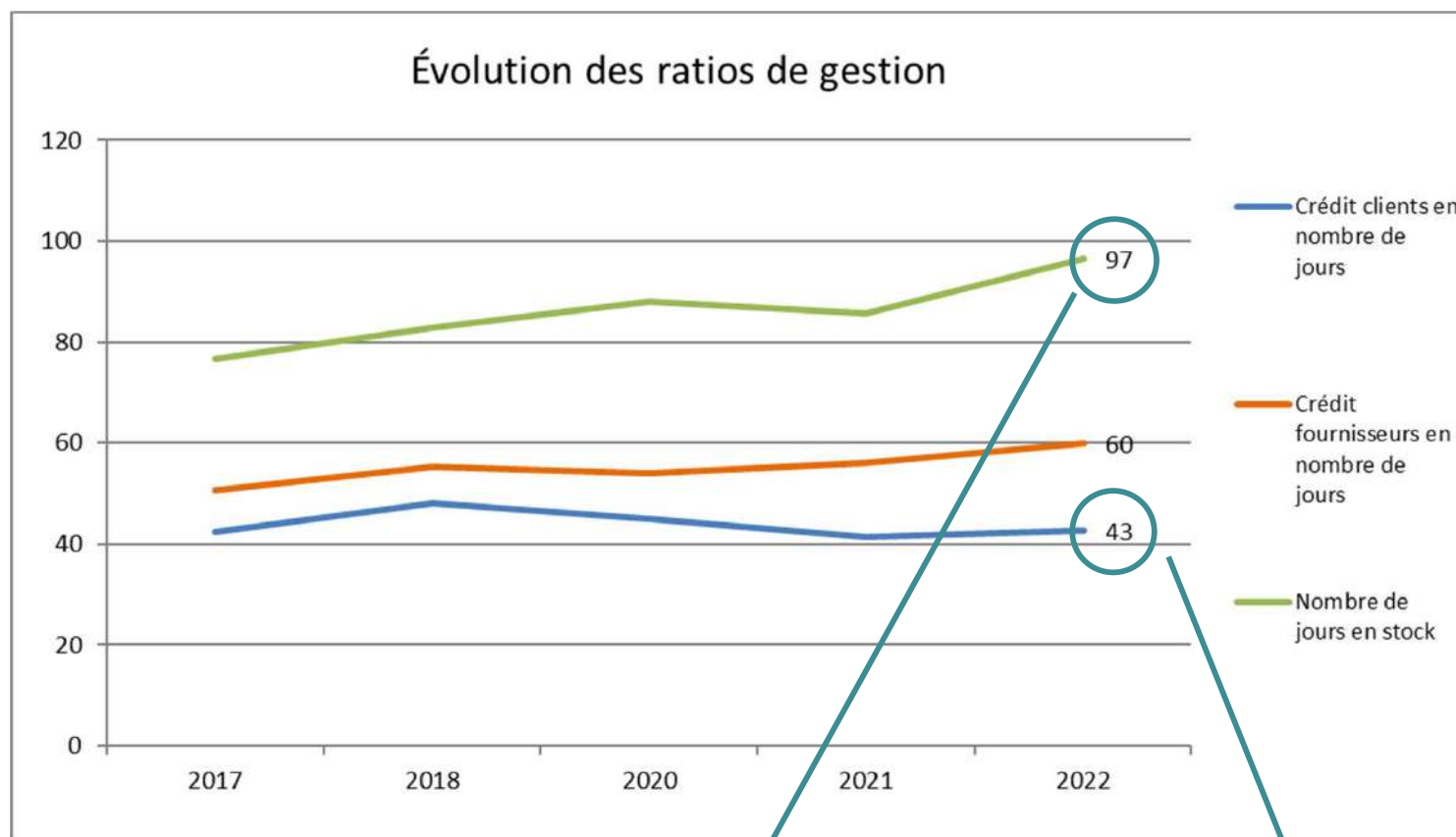


Embellie très nette
de la rentabilité
économique depuis
2015



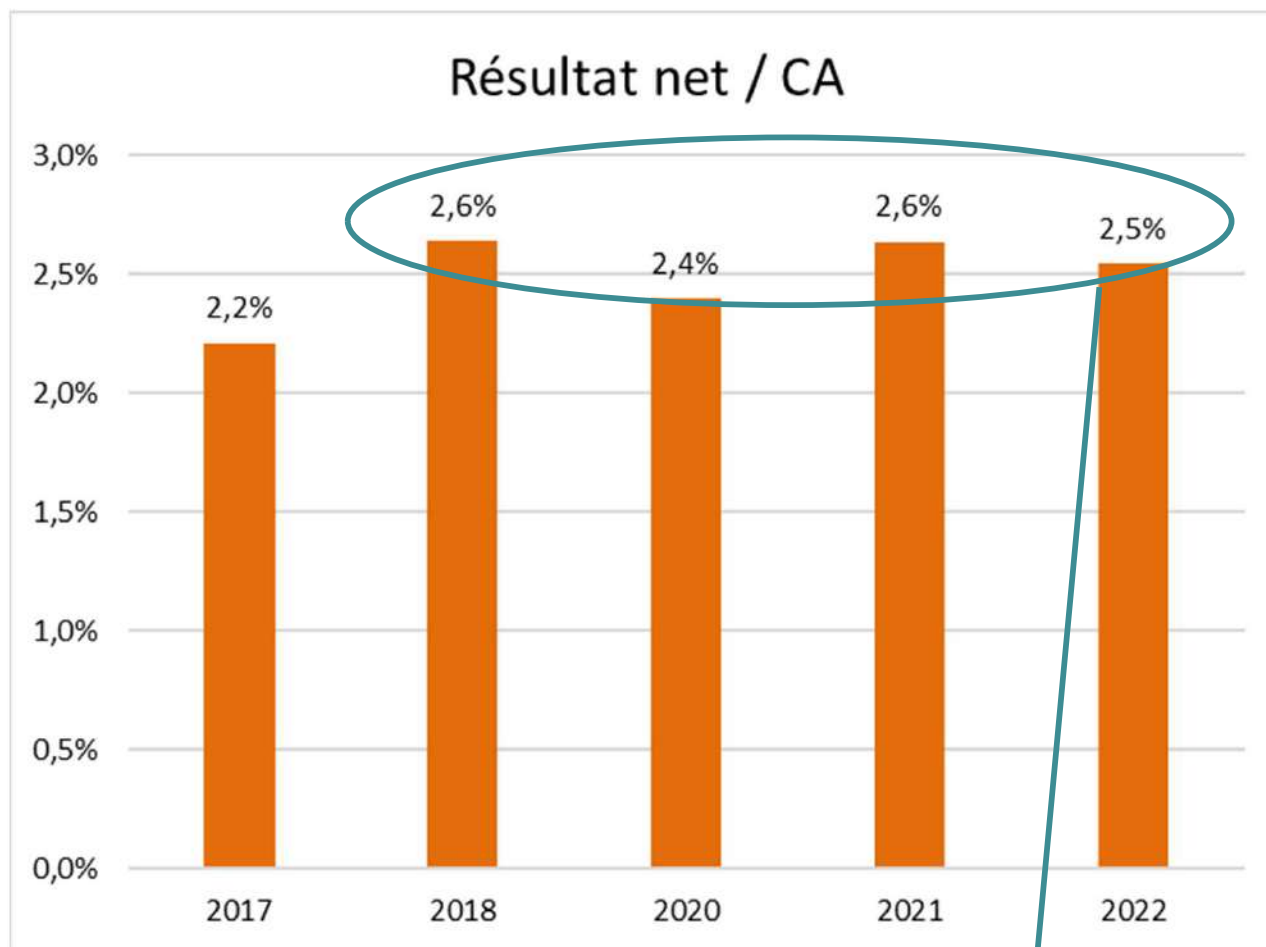


Stabilité des charges de personnel



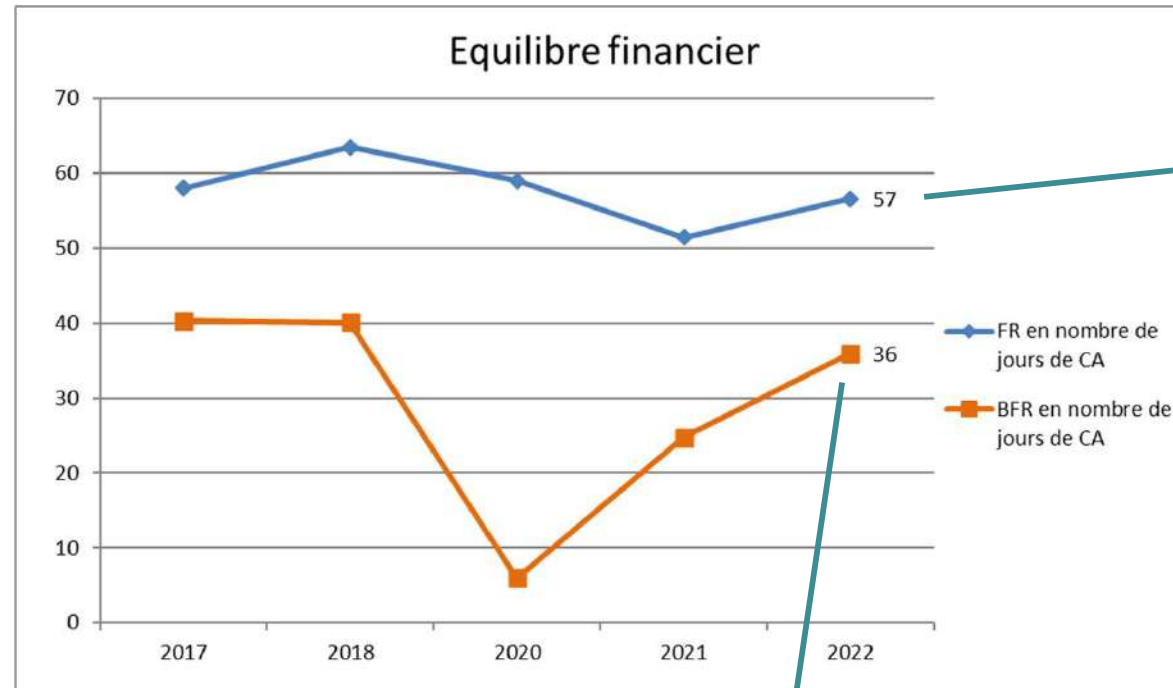
Niveau de stock élevé en raison de l'accroissement du stock de matériels neufs, qui passe de 76 jours en 2020 à 80 jours en 2021 et à 93 jours en 2022.

Délai de règlement clients toujours bas mais rallongement du délai de règlement fournisseurs



Très bon score de la rentabilité nette par rapport à l'historique

2. Les ratios financiers Distribution

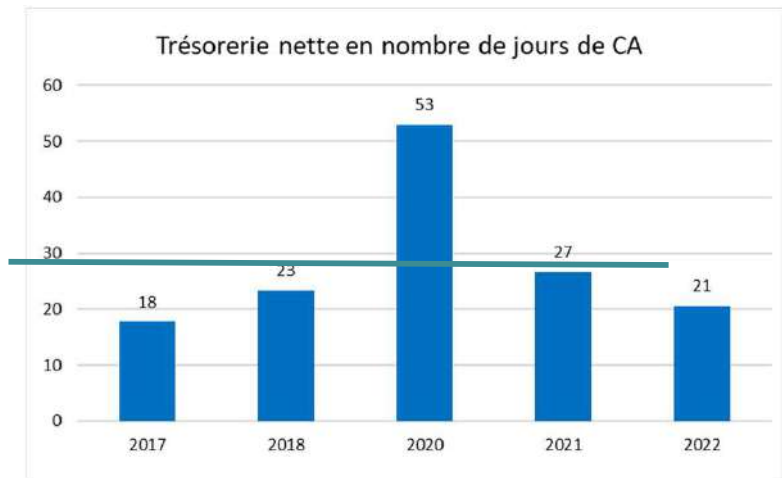


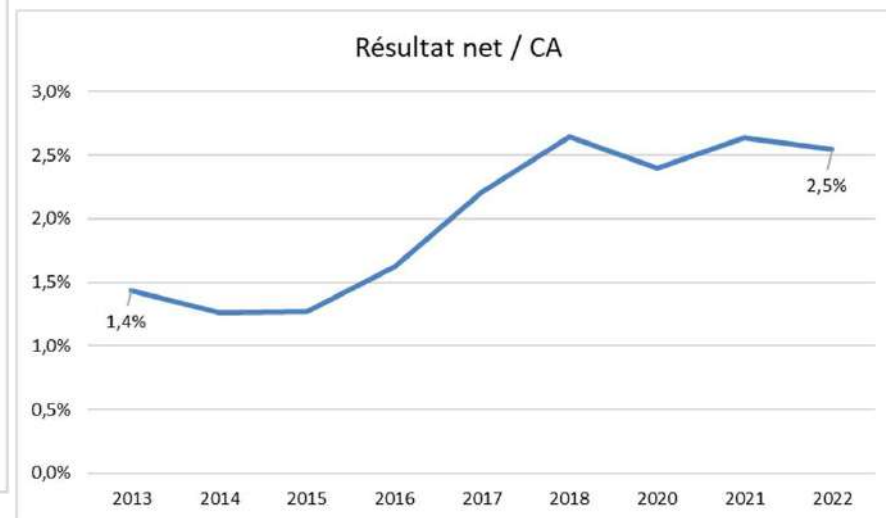
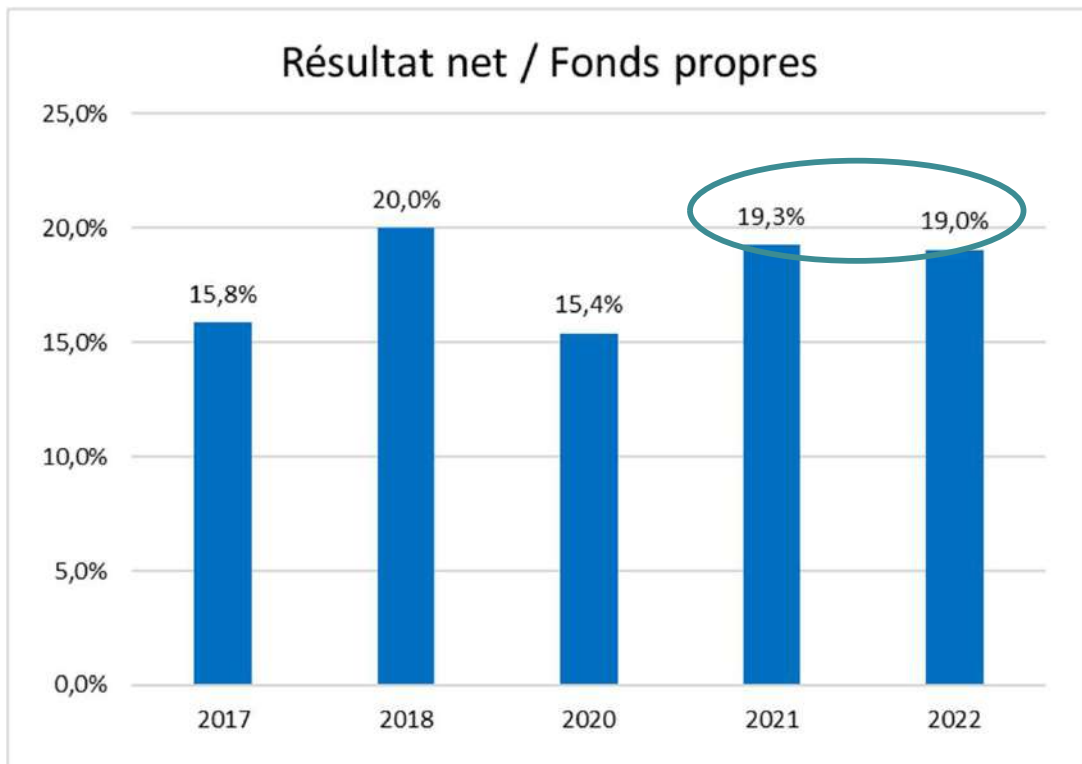
Fonds de Roulement positif représentant 57 jours de CA

(Ressources stables largement excédentaires sur les emplois stables)

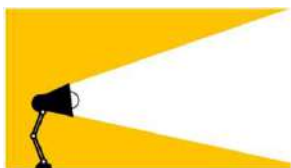
Besoin en Fonds de Roulement remonte à 36 jours en raison de l'augmentation des stocks et des volumes de créances.

Trésorerie toujours très confortable : 21 jours de CA.

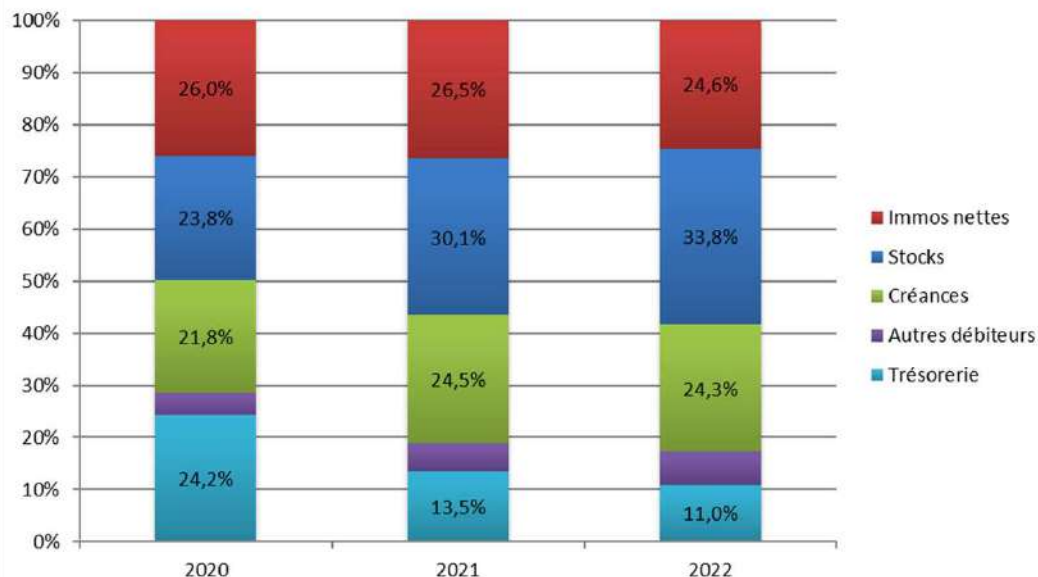




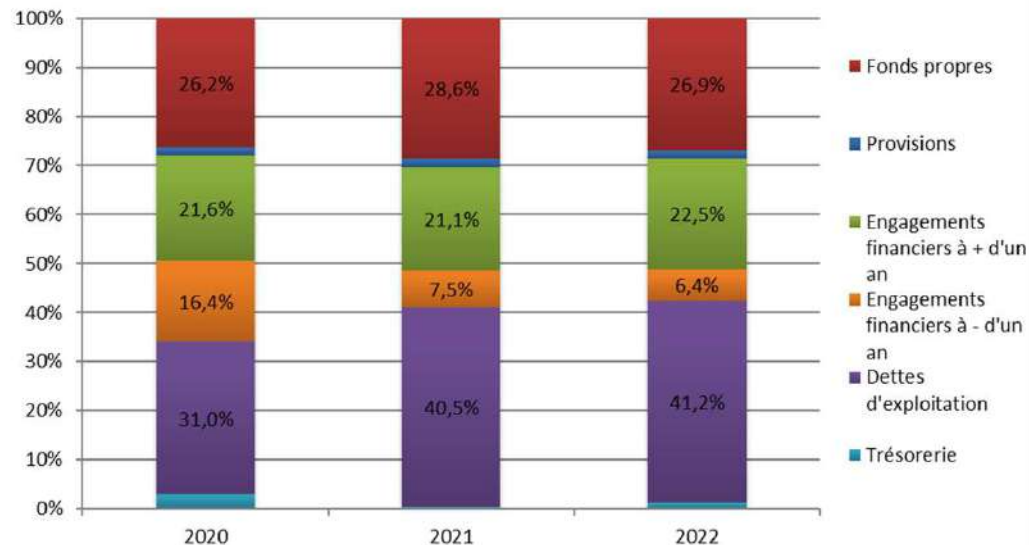
Rendement des fonds propres exceptionnel grâce à une meilleure rentabilité nette
Seuil des 2% de rentabilité nette dépassé depuis 2017



Structure de bilan - Actif



Structure de bilan - Passif



Immos nettes représentant 24,6% du bilan

Augmentation sensible des stocks

Créances en augmentation en valeur absolue, probablement en raison de l'augmentation de l'activité car délai de règlement clients à 43 jours seulement.

Trésorerie : 9,7% du bilan

Fonds propres : 26,9% du bilan

Engagements financiers : 28,9% du bilan, revenant vers un niveau plus en rapport avec l'historique.

Remontée des dettes d'exploitation (dettes fournisseurs et autres créiteurs)

**TIME FOR
REVIEW**

2022



Taux de croissance CA : +9%

Productivité record

Rentabilité exceptionnelle

Délai de règlement clients
historiquement bas

Stabilité des fonds propres

Capacité d'endettement plus importante

Repli du CA Négoce sur le CA total

Taux de marge commerciale en dents de
scie, taux de marge commerciale sur
ventes de matériels neufs préoccupant

Taux d'investissement qui ne parvient
pas à contenir le degré d'amortissement
du matériel

Augmentation du nombre de jours en
stock

Augmentation des dettes à moins d'un
an, ce qui peut potentiellement limiter la
capacité d'investir (car réduction des FP)



	Location	Distribution	Manutention
Ratios métier			
1- Activité			
Progression du chiffre d'affaires	■	■	■
Rendement du parc de location	■		
2- Productivité			
Chiffre d'affaires moyen par effectif	■	■	■
3- Investissement			
Taux d'investissement	■	■	■
4- Taux de marge			
Marge sur ventes de matériel neuf		■	■
Marge sur ventes d'occasion		■	■
Marge sur ventes de pièces détachées		■	■
5- Rentabilité économique			
Excédent brut d'exploitation / CA	■	■	■
Valeur ajoutée / chiffre d'affaires		■	■
Salaires et charges sociales / CA	■	■	■
Excédent brut d'exploitation / Capitaux employés	■	■	■
6- Gestion			
Crédit clients en nombre de jours	■	■	■
Crédit fournisseurs en nombre de jours	■	■	■
Nombre de jours en stock		■	■

Légende	
Ratio satisfaisant	■
Ratio à surveiller	■
Ratio préoccupant	■

	Location	Distribution	Manutention
Ratios financiers			
7- Rentabilité financière			
Résultat net / CA	■	■	■
Résultat net / fonds propres	■	■	■
8- Équilibre financier			
Fonds de roulement	■	■	■
Trésorerie nette	■	■	■
9- Structure et endettement			
Fonds propres / total bilan	■	■	■
Engagement financiers / fonds propres	■	■	■

Légende	
Ratio satisfaisant	■
Ratio à surveiller	■
Ratio préoccupant	■

7 décembre 2023

Campagne des ratios 2022

Commission Distribution