



Julio 2023

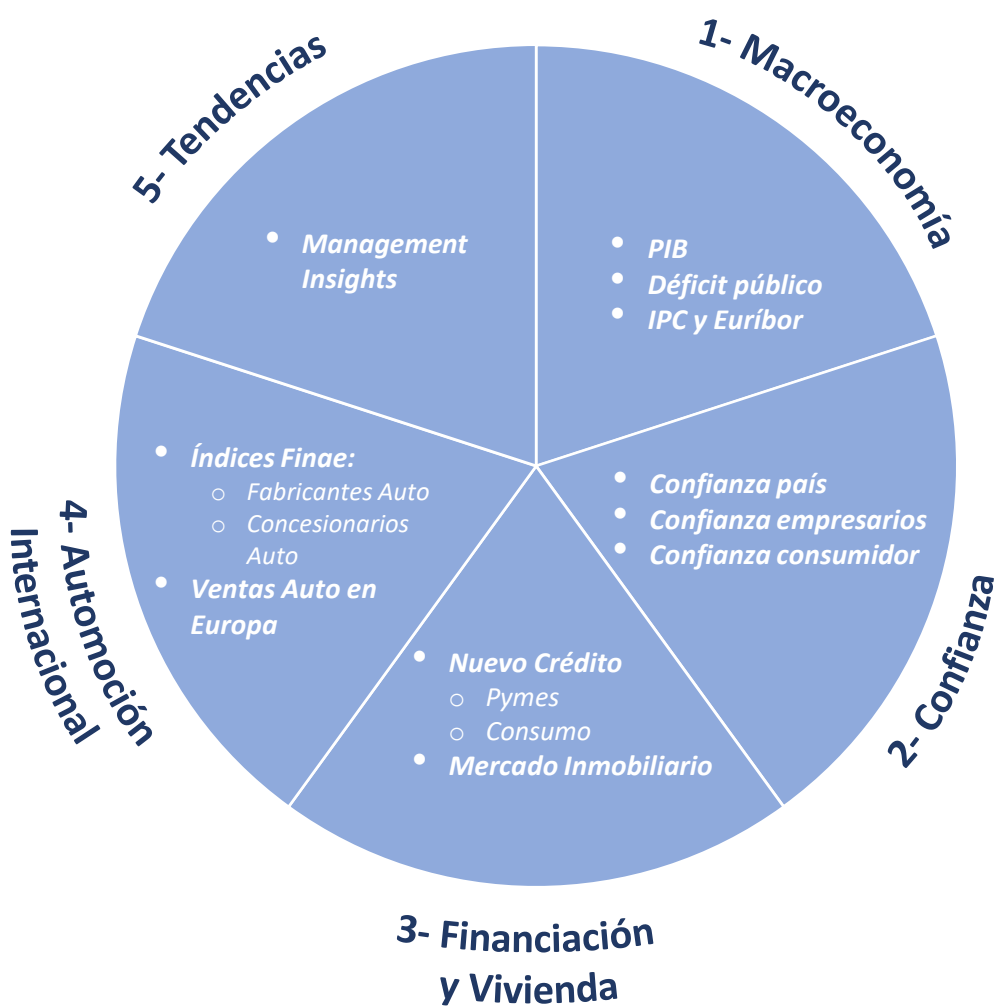
Observando el futuro

Análisis de tendencias: sector de automoción



En este documento pretendemos resumir periódicamente los datos más relevantes en relación con las tendencias del sector de automoción

El informe está estructurado de la siguiente forma:





OBSERVATORIO FINAE

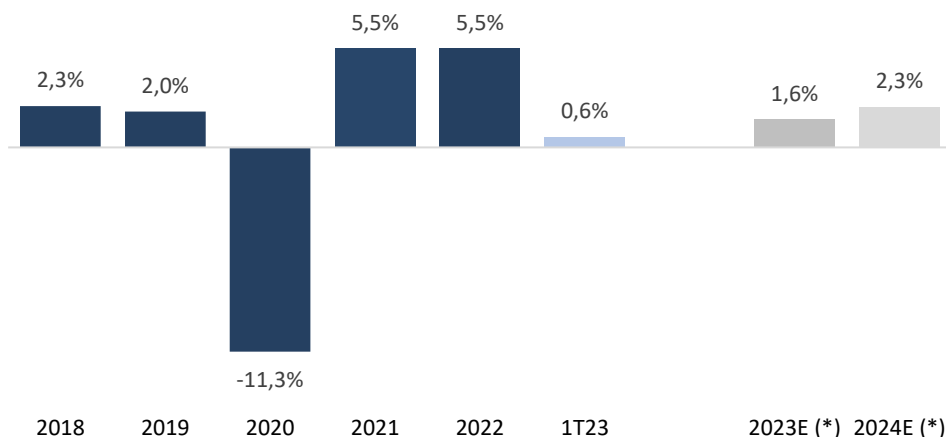
Julio 2023

Se espera que la economía española recupere el nivel de PIB pre-pandemia durante el ejercicio 2023, aunque para 2023 y 2024 se esperan tasas de crecimiento inferiores a las experimentadas en el periodo 2021-22

La ratio de deuda pública sobre PIB en España continua en niveles superiores al 110%. Por ello, es posible que Europa comience a exigir una reducción más agresiva del déficit público, que en 2022 estuvo cercano al 5%, aunque mantiene una senda ligeramente decreciente

Se espera que la inflación termine el año por debajo del 4% y que siga reduciéndose en 2024 (aunque el último dato a junio fue ya del 1,9%). Por su parte, los sucesivos incrementos de tipos de interés que ha realizado el BCE han llevado al Euribor a superar en junio la barrera del 4%, su nivel más alto desde 2008. Se espera que el BCE siga manteniendo los tipos de interés en niveles elevados durante 2023 y 2024, con el objetivo de mantener amarrada la inflación

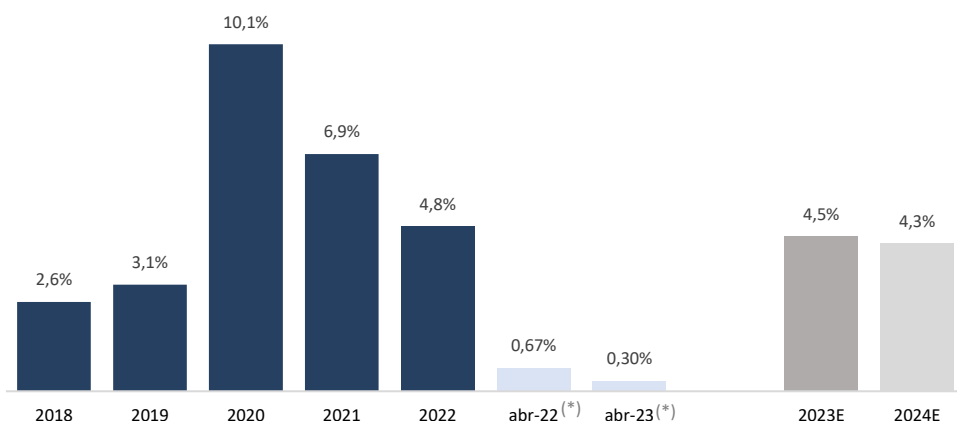
MACROECONOMÍA Crecimiento PIB



(*) Estimación promedio de las proyecciones BdE, FMI, Funcas y BBVA Research.

Fuente: BdE, FMI, Funcas y BBVA.

Déficit Público (% PIB)



Deuda/PIB 100,5% 98,3% 120,0% 118,4% 113,2%

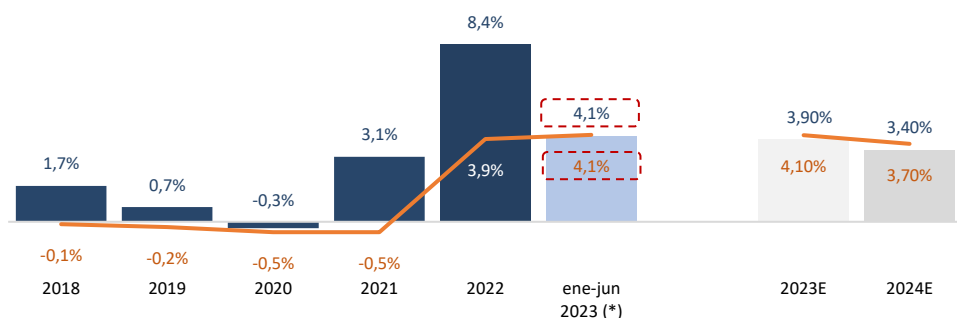
111,3% 111,1%

Fuente: Eurostat (datos históricos), declaraciones Ministra de Hacienda y Función Pública de España (abril 2022 y 2023) y Funcas (proyecciones).

(*) Fuente: Ministerio de Hacienda.

IPC y Euribor

■ IPC medio — Euribor último día del periodo



(*) Dato de Euribor a 30 de abril de 2023.

IPC medio anual = media IPC mensual de los últimos 12 meses. En el caso de ene-abr 2022, únicamente se han tenido en cuenta los primeros 4 meses de 2022 para su cálculo.

Fuente: INE (datos históricos IPC), Global Rates (datos históricos Euribor) y Funcas (proyecciones IPC y Euribor).



OBSERVATORIO FINAE

Julio 2023

La prima de riesgo muestra el diferencial del tipo de interés del bono español a 10 años frente al alemán. Este diferencial sigue estable, lo que indica que la percepción del riesgo país frente a Alemania no ha variado. A pesar de ello, el coste de financiación de la deuda estatal se ha incrementado de manera significativa, lo cual ejercerá una presión adicional sobre el déficit público que tendrá que compensarse con una reducción de otras partidas de gasto

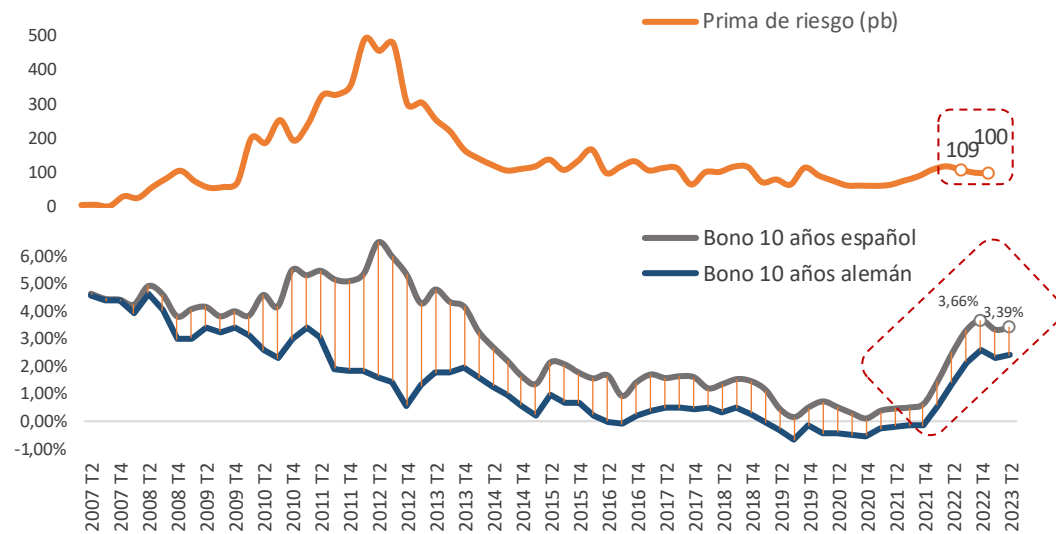
El nivel de confianza de los empresarios se mantiene en niveles elevados, indicando cierto optimismo, lo cual es clave para el mantenimiento del empleo y del nivel de inversiones productivas

(*) Análisis FINAE sobre el balance agregado de empresas procedente del BCE

El índice de confianza del consumidor, en cambio, se encuentra en niveles aún bajos, aunque en línea con el nivel medio 2017-21

Este índice en países motores de la economía (como Alemania o Estados Unidos) también se sitúa en niveles relativamente bajos

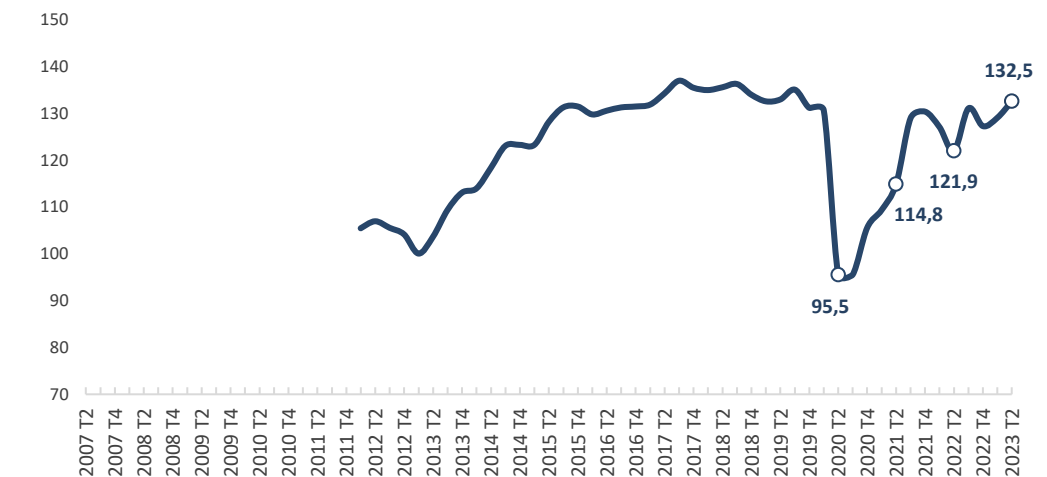
CONFIANZA



Prima = Rentabilidad Bono Español 10 años – Rentabilidad Bono Alemán 10 Años

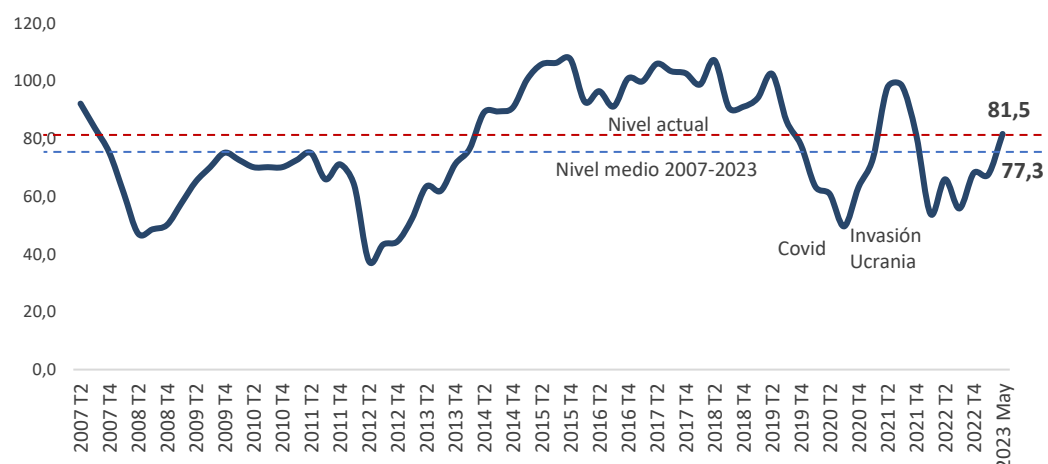
Fuente: Investing.

Confianza de Empresarios



Fuente: INE.

Confianza de Consumidores



Fuente: CIS, último dato refleja el índice de confianza del consumidor a cierre de mayo de 2022.



OBSERVATORIO FINAE

Julio 2023

El nuevo crédito a PYMEs, que comenzó a recuperarse en 2022, sigue presentando niveles elevados de crecimiento

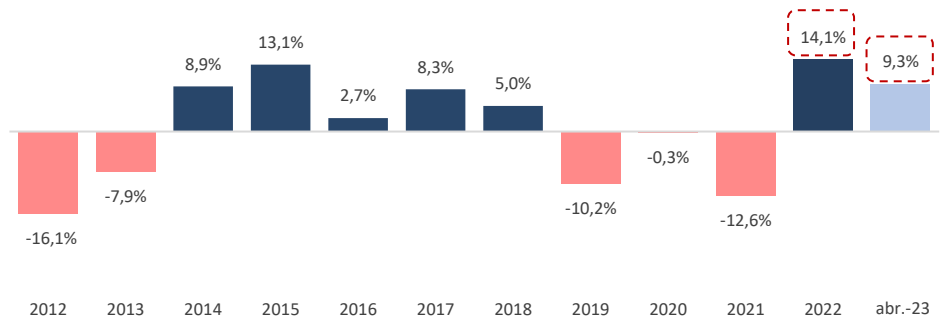
Por su parte, el nuevo crédito al consumo también sigue creciendo, incluso a tasas superiores a las de 2021 y 2022

Por lo tanto, el crédito sigue fluyendo, lo cual es crítico para que la economía mantenga un pulso positivo

El índice del precio de la vivienda ha comenzado a estabilizarse en 2023. Por su parte, la rentabilidad bruta del alquiler sigue su tendencia decreciente y ya se sitúa en niveles parejos al rendimiento de los bonos del estado. Todo esto indica que el ciclo de precios de la vivienda podría estar cambiando

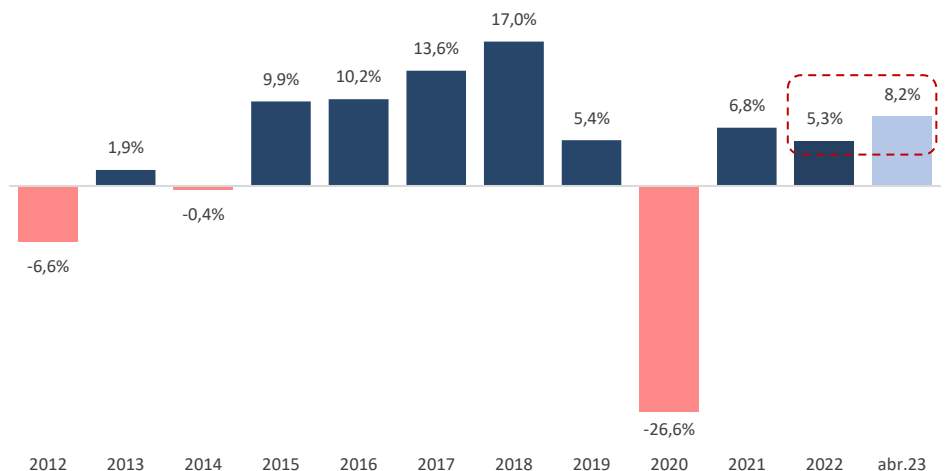
FINANCIACIÓN Y VIVIENDA

CRECIMIENTO NUEVO CRÉDITO A PYMES (< €1 MM)



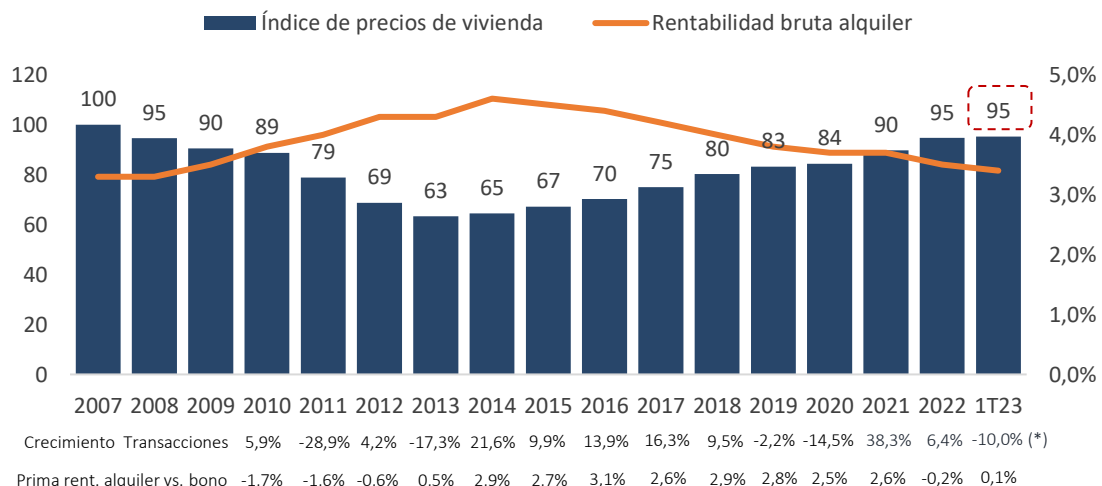
Fuente: BdE.

CRECIMIENTO NUEVO CRÉDITO AL CONSUMO



Fuente: ASNEF y BdE (para 2019, 2020, 2021 y 2022).

MERCADO INMOBILIARIO ESPAÑOL



(*) Información provisional

Fuente: BdE, INE, Ministerio de Fomento.



OBSERVATORIO FINAE

Julio 2023

El Índice FINAE de fabricantes de automoción viene comportándose mejor que el S&P500 desde hace 3 años, y ha continuado su tendencia positiva también en los últimos 12 meses

(Composición Índice Finae Fabricantes: BMW, Daimler, Ford, Honda, Hyundai, Kia, Nissan, Renault, Ssangyong, Toyota, Volkswagen comparado con el S&P 500 TR (Total Return) para incorporar el efecto de los dividendos)

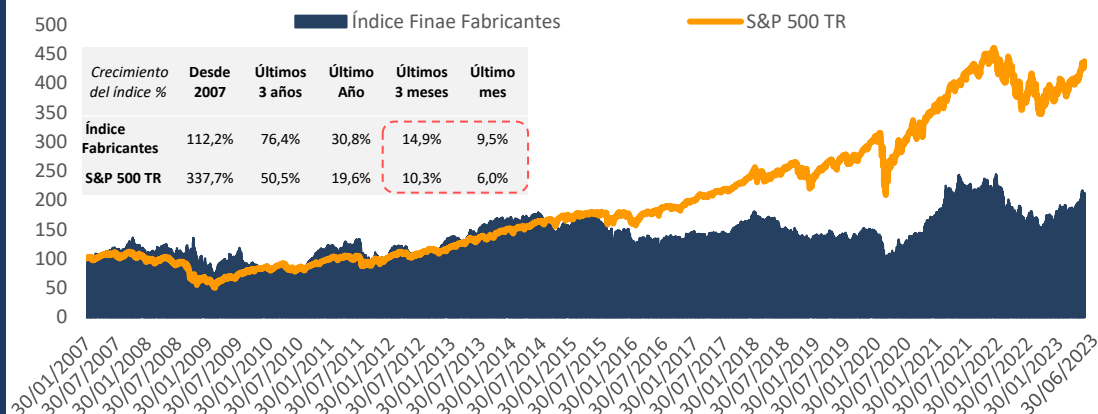
Por su parte, el Índice FINAE de concesionarios en EEUU continúa consistentemente batiendo al mercado

(Composición Índice: Autonation, Penske, Lithia, Asbury, Group 1, Sonic comparado con el S&P 500 TR (Total Return) para incorporar el efecto de los dividendos)

Todos los mercados están creciendo en ventas de turismo con respecto al año 2022, principalmente como resultado de la normalización del suministro de vehículos

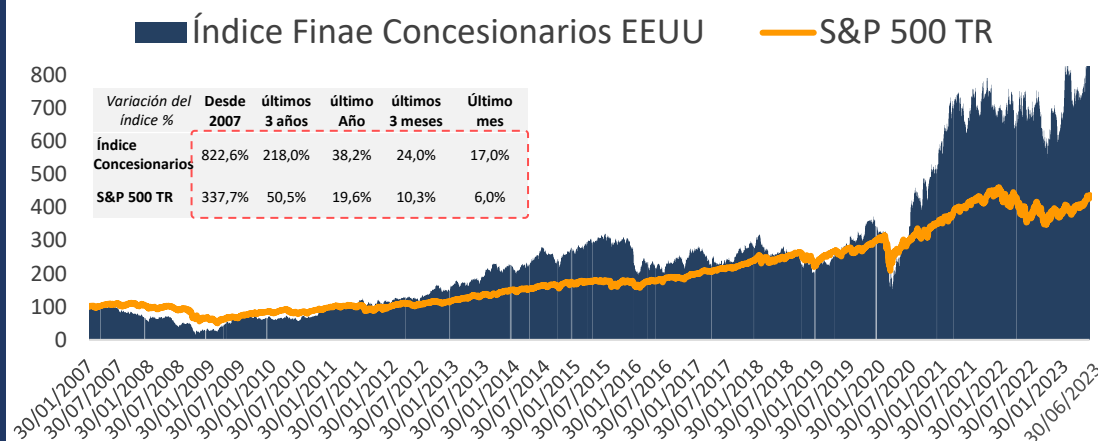
AUTOMOCIÓN INTERNACIONAL

Índice Finae de Fabricantes Auto



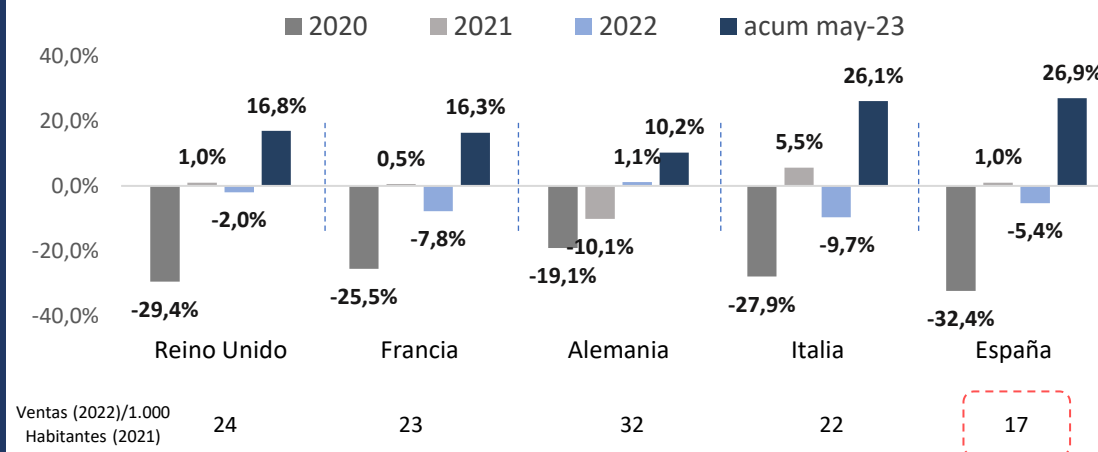
Fuente: Yahoo Finance, Análisis FINAE, último dato de la serie ha sido tomado a cierre de 30/06/2023.

Índice Finae de Top 6 Concesionarios Auto EE.UU.



Fuente: Yahoo Finance, Análisis FINAE. Último dato de la serie ha sido tomado a cierre de 30/06/2023.

Crecimiento Anual de Ventas de Turismo



Fuente: ACEA, BEA, Banco Mundial.



El “club” del billón de euros en Francia

Tras la entrada reciente de dos grupos franceses en España hemos realizado una radiografía de los grupos de concesionarios más importantes en Francia

Desde 2021 se ha producido la entrada de Bymycar y Groupe Maurin en España con la realización de 3 adquisiciones de concesionarios. Utilizando información pública, hemos querido profundizar en la estrategia de los principales grupos de concesionarios franceses, particularmente en la de aquellos que tienen una facturación superior a 1.000M de euros, a los que hemos denominado “el club del billón de euros”.

Los grupos analizados en las próximas páginas son los siguientes:

<i>Bymycar</i>	<i>Groupe Chopard</i>
<i>Gueudet</i>	<i>RCM</i>
<i>Car Avenue</i>	<i>GCA</i>
<i>Groupe Maurin</i>	<i>Edenauto</i>
<i>Auto Bernard</i>	<i>Dubreil</i>

Las principales conclusiones de nuestro análisis se exponen a continuación:

- *Todos ellos parecen tener interés en **seguir creciendo y han realizado** adquisiciones recientes de concesionarios. Algunos reforzando claramente su presencia en marcas premium*
- *De los 10 Grupos analizados, **5 ya han iniciado incursiones en otros países fuera de Francia***
- ***Todos han invertido en otros negocios para diversificar**, aunque no siguen un patrón único. La diversificación se observa en negocios variados que incluyen bicicletas, motos, barcos, caravanas, camiones eléctricos, vehículos agrícolas, alquiler de vehículos a corto plazo, e incluso una aerolínea*
- ***El negocio de VO es muy significativo** en todos estos grupos, situándose la ratio VN/VO en torno al 1 en gran parte de ellos*
- *Aparentemente **sólo 4 de los 10 grupos** han arrancado públicamente su actividad con marcas chinas*



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

BymyCar

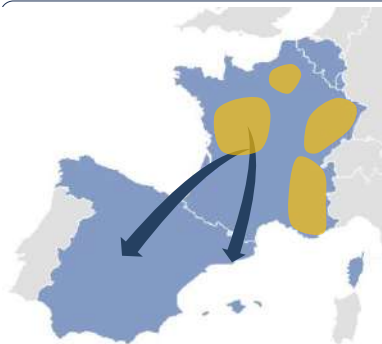
BYmyCAR

Tamaño

- Facturación 2021: c. **€2.000M**
- Nº Vehículos VN: 40.000
- Nº Vehículos VO: 43.000
- Centros /Instalaciones: 145

Información corporativa

- Acuerdo en 2021 entre Bymycar, Ascom Invest (Jean-Louis Mosca) y Crédit Agricole para crear Cosmobilis con el objetivo de convertirse en líder europeo de movilidad
- Crédit Agricole es socio estratégico de la compañía tras invertir €100M en 2021
- CEO: Carlos Gomes desde 2020



Localización y expansión Internacional

- Julio 2022 (**España**) → compra la filial BMW Madrid junto con BMcar (Grupo español basado en Tenerife)
- Abril 2021 (**España**)→ acuerdo con Renault para hacerse con su filial en Barcelona

Diversificación

Ucar

Empresa dedicada al alquiler de vehículos a corto plazo



EN VOITURE SIMONE

Cadena de autoescuelas

Fleetway

Compañía para financiar vehículos nuevos y usados

marcel

Plataforma para reservar automóviles con conductor privado

M&A reciente seleccionado

- Compra de filial de BMW en Madrid
- Compra de filial de Renault en Barcelona

Marcas
(num. de
centros)

Premium



11



6



5



5

Francesas



9



9



5



2

Otras
Stellantis



5



2



2



2

Otras



24



7



5



7



7



7



2



2



1



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

Gueudet

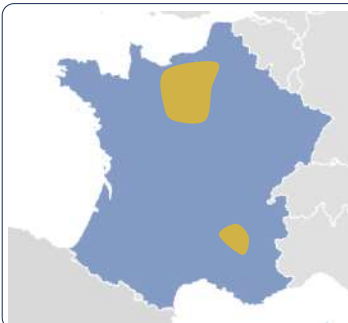
GUEUDET
AUTOMOBILE

Tamaño

- Facturación 2021: **€1.900M**
- Nº Vehículos VN: 40.800
- Nº Vehículos VO: 47.700
- Centros /Instalaciones: 154

Información corporativa

- Inicio Actividad 1880
- CEO: Cyril Gueudet desde 2004
- Nº Empleados: 4.000
- Grupo con fuerte presencia en Renault Francia



Localización y expansión Internacional

- El 100% de las instalaciones que posee están localizadas en **Francia**

Diversificación



Venta de vehículos agrícolas nuevos y usados (13 marcas, 8 concesionarios y 150 empleados)



Venta de micro tractores y herramientas de jardinería



Servicios de venta y posventa de vehículos de ocio (caravanas; 21 marcas)



Venta y alquiler de camiones eléctricos (marca JAC)



Venta, alquiler y servicios de posventa para vehículos pesados

M&A reciente seleccionado

- Gueudet vende parte de su negocio de vehículos pesados (7 instalaciones de Renault Trucks) a Coquidé en mayo de 2023
- Adquisición en noviembre de 2022 del Grupo Chanoine (Renault, Dacia y Nissan)
- En julio de 2019 Gueudet adquirió el distribuidor de piezas de repuesto francés Delestrez con 5 instalaciones y fact. de €19M
- En 2018 adquiere Grupo Métin (multimarca con marcas Stellantis y Grupo VW)

Marcas
(num. de
centros)

Premium



4



4



3



1

Francesas



49



39



1



10



7



3

Otras
Stellantis



3

Otras



15



7



5



3



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

Car Avenue

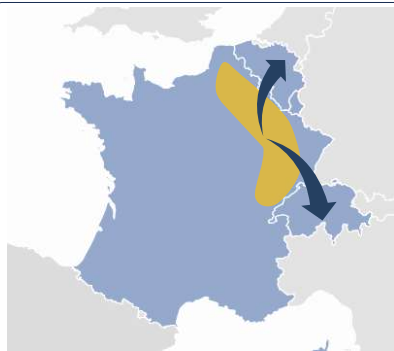


Tamaño

- Facturación 2021: **€1.800M**
- Nº Vehículos VN: 40.000
- Nº Vehículos VO: 36.000
- Centros /Instalaciones: 130

Información corporativa

- Inicio Actividad 1920
- CEO: Amaury de Bourmont desde 2023
- Nº Empleados: 2.600
- Grupo con fuerte presencia en marcas Stellantis en Francia



Localización y expansión Internacional

- Desde 2006 → expansión del grupo por **Suiza, Bélgica y Luxemburgo** donde entra en las marcas Toyota, Lexus y Mercedes, entre otras
- Julio 2018 (Luxemburgo)→ acuerdo con 2 grupos de concesionarios (Garage Rodenbourg y Citroën Garage Etoile)

Diversificación

CAR AVENUE ASSISTANCE	Compañía que ofrece servicios de asistencia en carretera
CAR AVENUE RENT	Empresa que ofrece servicios de alquiler de vehículos
CAR AVENUE WATT	Compañía que gestiona puntos de recarga para vehículos eléctricos
TYRE	Empresa que presta servicios de almacenamiento de neumáticos
CAR AVENUE SERVICES	En 2023 lanza Car Avenue Logistics para dar servicios de Logística

M&A reciente seleccionado

- Car Avenue inicia conversaciones para la venta de 20 concesionarios de las marcas Citroën, DS y Opel a GEA en la zona de Alsacia donde ya tiene Peugeot
- La compañía adquiere un concesionario KIA en Haguenau (Francia) a Knoch Group
- Car Avenue acuerda con 2 grupos de concesionarios (Garage Rodenbourg y Citroën garage Etoile) la creación de un concesionario conjunto en Suiza

Marcas
(num. de
centros)

Premium



7



5



5



2



1



1

Francesas



20



14



8

Otras Stellantis



9



3



2



2



2

Otras



9



7



5



5



3



3



2



2



1



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

Groupe Maurin



Tamaño

- Facturación 2021: **€1.600M**
- Nº Vehículos VN: 43.000
- Nº Vehículos VO: 24.000
- Centros /Instalaciones: 157

Información corporativa

- Inicio Actividad 1982
- Director General: Benoit Catelin desde 2013
- Nº Empleados: 2.900
- Concesionario nº 1 de las marcas Ford, Nissan y Suzuki en Francia



Localización y expansión Internacional

- Julio 2022 (**Bélgica**)→ Compra 2 concesionarios Mercedes Benz (en Bélgica desde 2016 con Ford y Nissan)-19 instalaciones en total en el país-
- Junio 2022 (**España**)→ Adquisición del grupo R-Motion (20 instalaciones)
- Junio 2022 (**España**)→ Adquisición de Automocio 2000 (G Marcos)

Diversificación



Marca propia de bicicletas de alta gama del Grupo Maurin, tanto tradicionales como eléctricas, totalmente configurables

M&A reciente seleccionado

- Maurin Groupe muestra interés en la adquisición del negocio de Nissan en manos del grupo Delieuvin
- El grupo adquiere dos concesionarios de Mercedes-Benz en Bruselas
- Maurin Groupe adquiere el grupo de concesionarios españoles R-Motion en 2022

Marcas
(num. de
centros)

Premium



7



3



3



3

Francesas



7



7



7



7

Otras Stellantis

Otras



30



21



13



11



5



5



5



3



1



1



1



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

Auto Bernard

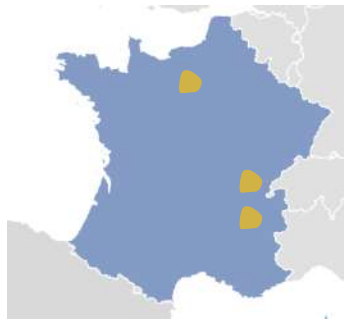


Tamaño

- Facturación 2021: **€1.600M**
- Nº Vehículos VN: 40.000
- Nº Vehículos VO: 36.000
- Centros /Instalaciones: 110 (80 vehículos/30 camiones)

Información corporativa

- Inicio actividad 1921
- Nº Empleados: 2.600
- En 2019 Emil Frey adquiere una participación del 40%
- Presidente: Jean-Patrice Bernard, nieto del Fundador



Localización y expansión Internacional

- El 100% de las instalaciones que posee están localizadas en **Francia**

Diversificación



Mercedes-Benz
Trucks you can trust

- 30 instalaciones dedicadas al veh. pesados

Hertz

- 9 agencias de alquiler de vehículos



- Plataforma logística de repuestos compartida con Emil Frey (10.600 m2)

M&A reciente seleccionado

- Adquisición en abril de 2023 de 4 concesionarios (Renault y Dacia) al grupo Gerbier
- Grupo Bernard adquiere 3 concesionarios (Citroën, DS y Renault) pertenecientes a Emil Frey en febrero de 2023
- Adquisición en enero de 2023 de dos centros de reparación de vehículos pesados (Renault Trucks) y de dos empresas especializadas en vehículos pesados: Chaumont Poids-Lourds (reparadora y distribuidora de Renault Trucks) e Iveco (reparador de autobuses)

Marcas
(num. de
centros)

Premium



7

Francesas



14



14



14



10



1

Otras
Stellantis



1



1

Otras



5



4



1



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

Groupe Chopard

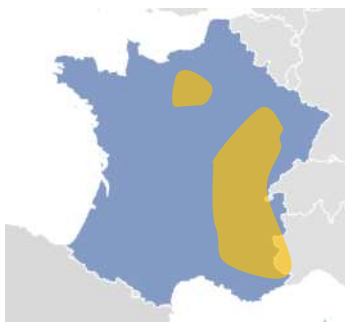
GRUPE
CHOPARD
Laissez-vous transporter

Tamaño

- Facturación 2021: **€1.500M**
- Nº Vehículos VN: 44.000
- Nº Vehículos VO: 37.000
- Centros /Instalaciones: 110

Información corporativa

- Inicio Actividad 1958
- CEO: Erik Chopard desde 1996
- Nº Empleados: 2.750
- Número 1 en Francia en Peugeot y DS. Con presencia fuerte en Mercedes-Benz que comenzó en 2015, marca en la que ha crecido significativamente desde entonces



Localización y expansión Internacional

- El 100% de las instalaciones que posee están localizadas en **Francia**

Diversificación

SILENCE
URBAN ECOMOBILITY



Vespa

PIAGGIO

- Venta de motocicletas

POLARIS

- Venta de quads y vehículos de ocio

M&A reciente seleccionado

- En abril de 2023 se inician negociaciones entre Chopard y Gremy para la adquisición, por parte del primero, de dos concesiones (Peugeot)
- Entre 2015 y 2020 realiza 5 adquisiciones de concesionarios Mercedes-Benz
- Adquisición en diciembre de 2022 de un concesionario Fiat a Central Autos
- El grupo Chopard entra en el mercado de la comercialización B2B de VO tras adquirir en noviembre de 2022 la empresa ATB Auto

Marcas
(num. de
centros)

Premium



18



2

Francesas



33



14



8

Otras
Stellantis



7



3



2



1

Jeep

1

Otras



2



2



2



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

RCM Group

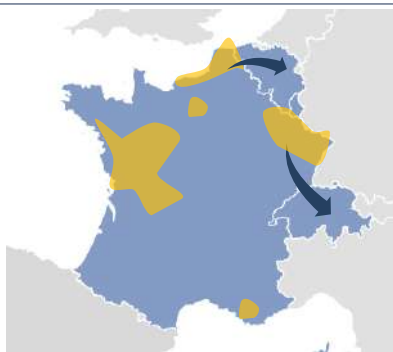
RCM.

Tamaño

- Facturación 2021: **€1.350M**
- Nº Vehículos VN: 24.000
- Nº Vehículos VO: 22.000
- Centros /Instalaciones: 103

Información corporativa

- Inicio actividad 1971
- CEO: Ronan Chabot desde 1999
- Nº Empleados: 2.500
- Grupo centrado en Mercedes-Benz, Toyota-Lexus y Porsche



Localización y expansión Internacional

- Abril 2019 (**Bélgica**) → Compra concesionario Mercedes Benz (Piret Automoblie)
- Enero 2020 (**Suiza**) → Compra Ring Garage (Mercedes Benz Retail)

Diversificación



- Compañía dedicada a la comercialización de yates de la marca Beneteau en 12 instalaciones



- Compañía dedicada a la restauración y venta de Mercedes-Benz clásicos

M&A reciente seleccionado

- Expansión internacional en 2019 (MB Bélgica) y 2020 con MB Suiza
- Enero 2020: Compra un concesionario en Francia → Massonide MB Trucks

Marcas
(num. de
centros)

Premium



SAGA
57

(11 MB Trucks)



LEXUS
Toys Plus
5



PORSCHE
Centro Porsche
Bordeaux, La Rochelle & Bayona
3

Francesas

Otras
Stellantis

Otras



TOYOTA
36



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

GCA Groupe

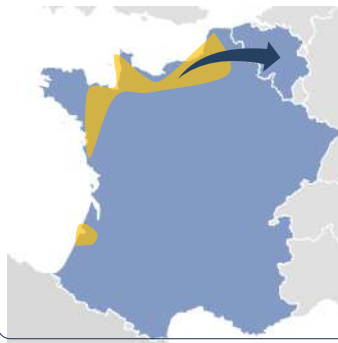


Tamaño

- Facturación 2022: **€1.300M**
- Nº Vehículos VN: 32.500
- Nº Vehículos VO: 27.700
- Centros /Instalaciones: 106

Información corporativa

- Inicio actividad 1993
- Presidenta: Delphine André desde 2002; David Gaist como Director Ejecutivo
- Nº Empleados: 1.600
- Distribuidor nº 1 de Toyota en Francia



Localización y expansión Internacional

- 2020 (**Bélgica**) → Adquisición del negocio familiar Patrick Baert (2 concesionarios Toyota)
- 2021 y 2022 (**Bélgica**) → continúa su expansión por este país con la adquisición y apertura de nuevos concesionarios (Toyota y Lexus)

Diversificación

TRIUMPH

Comercialización de motocicletas VN y VO



Tasación online y adquisición de neumáticos usados

M&A reciente seleccionado

- Adquisición de 2 concesionarios (BMW-Mini) en Angers y Saumur en enero de 2023
- En septiembre de 2022, GCA Groupe adquirió 3 puntos de venta de las marcas BMW-Mini en Normandía
- Adquisición de un centro de repuestos en Bélgica en julio de 2021

Marcas
(num. de
centros)

Premium



17



13



11

Francesas

Otras Stellantis



6



3

Jeep

3

Otras



44



8



6



3



1



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

Edenauto

edenauto

Tamaño

- Facturación 2021: **€1.150M**
- Nº Vehículos VN: 35.000
- Nº Vehículos VO: 35.000
- Centros /Instalaciones: 152

Información corporativa

- Inicio actividad 1978
- Personal clave: Eric Stierlen (Presidente del Consejo de Administración), Lionel Prevost (Director General) y Julie Aratto (Presidente del Consejo de Supervisión)



Localización y expansión Internacional

- El 100% de las instalaciones que posee están localizadas en **Francia** (principalmente en el Sudoeste del país)

Diversificación



Instalación y gestión de puntos de recarga
para veh. eléctricos

edenmobilité

Comercialización de motocicletas y bicicletas
eléctricas y accesorios

M&A reciente seleccionado

- Edenauto adquiere 2 concesionarios (BMW) al grupo Sipa en octubre de 2022
- Adquisición en junio de 2019 del grupo Pigeon, el cual contaba con 8 puntos de venta (Kia, Nissan, Opel y Seat)
- Compra a Renault Retail Group su negocio en Toulouse, con 430 empleados

Marcas
(num. de
centros)

Premium



11



9



1

Francesas



32



31



5



1

Otras Stellantis



11

Otras



17



17



11



7



5



3



2



1



1



OBSERVATORIO
FINAE

Julio 2023

Dubreuil Groupe



Tamaño

- Facturación total Grupo 2021: €2.700M
- Facturación automoción 2021: **€970M**
- Centros /Instalaciones: 69

Información corporativa

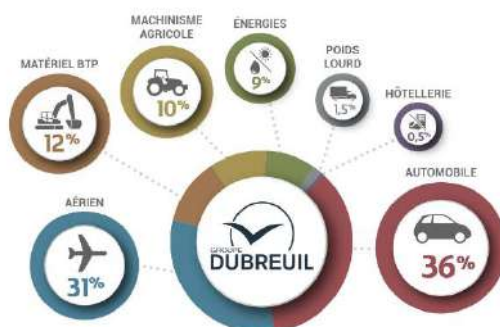
- Inicio Actividad 1924
- Presidente: Paul-Henri Dubreuil
- Nº Empleados: 4.900 (1.911 en automoción)



Expansión Internacional

- El 100% de las instalaciones que posee están localizadas en Francia

Diversificación



M&A reciente seleccionado

- Dubreuil Groupe adquiere en diciembre de 2022 9 concesionarios pertenecientes a Michelle La Rochelle (Peugeot, Citroën y DS)
- Adquisición en enero de 2019 del negocio Bernis Trucks especializado en la distribución vehículos pesados (Renault Trucks)

Marcas
(num. de
centros)

Premium

Trident
(Maserati y Ferrari)
1

Stellantis

CLARO
AUTOMOBILES
(Opel)
13

CLARIS
AUTOMOBILES
(Citroën y DS)
10

VO

Clara
AUTOMOBILES
25

**ma nouvelle
voiture**
Online

PRO du VOI
Venta directa a
concesionarios

Otros

QUEST PIECES
AUTO ASSISTANCE
autodistribution
— AUTO PIECES ATLANTIQUE — CARMOINE
Repuestos

ULLIS
Transporte y
logística

ARA
Desguace

Acompañando a los Empresarios



Alejandro Magro
alejandro.magro@finaepartners.com
Tel: +34 635 684 862

Ignacio Magro
ignacio.magro@finaepartners.com
Tel: +34 629 122 249

Daniel Paredero
daniel.paredero@finaepartners.com
Tel: + 34 647 557 750

José Carmona
jose.carmona@finaepartners.com
Tel: +34 649 027 993