

Observatoire du transport sanitaire 2020

Septembre 2020

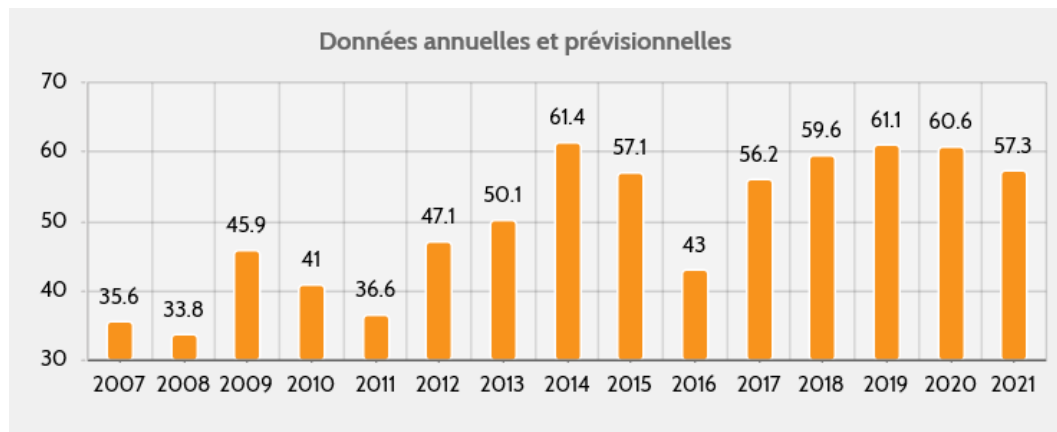




Analyse Quantitative

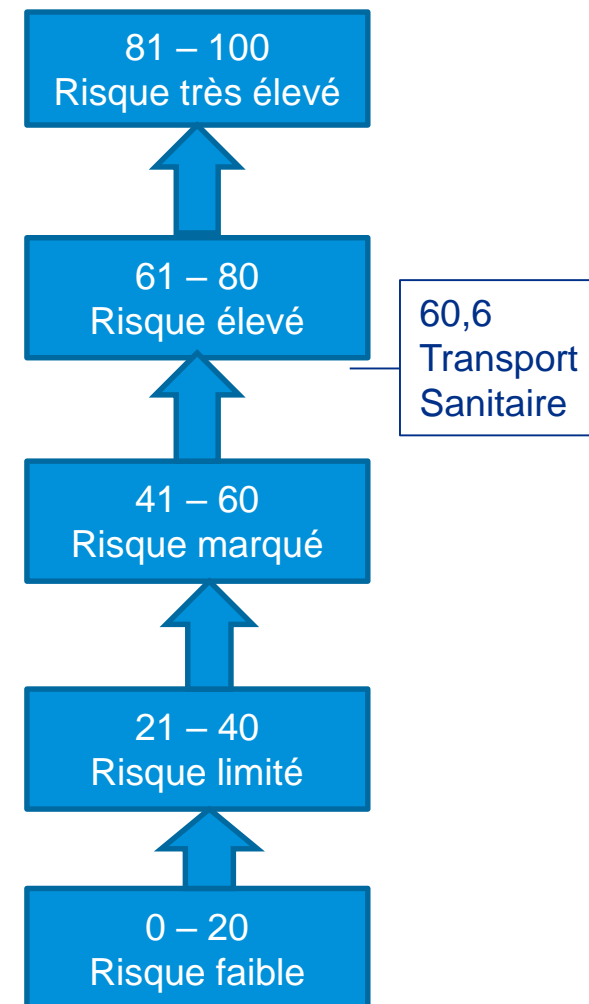
Les tendances macro-économiques

PERSPECTIVE DU MARCHÉ XERFI RISK (SOURCE XERFI)



Le niveau de Xerfi Risk s'établira à 60,6 en 2020, ce qui représente une baisse de 0,5 point du facteur risque par rapport à 2019. Ce scoring correspond à un risque fort.

La projection sur la période 2021 repose sur des données plus structurelles et met en évidence, selon Xerfi, un risque restant élevé mais plus limité.

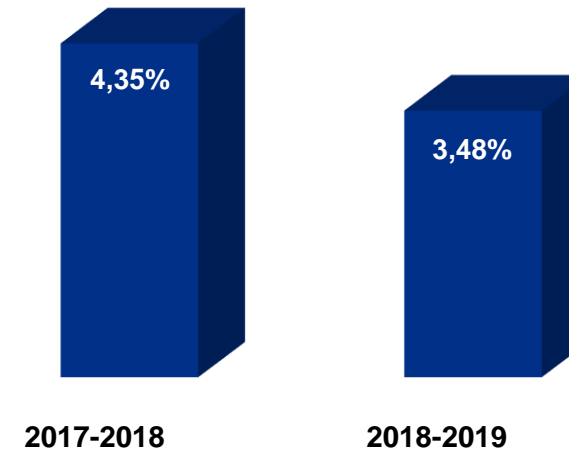


Observatoire 2020 – Chiffre d'affaires

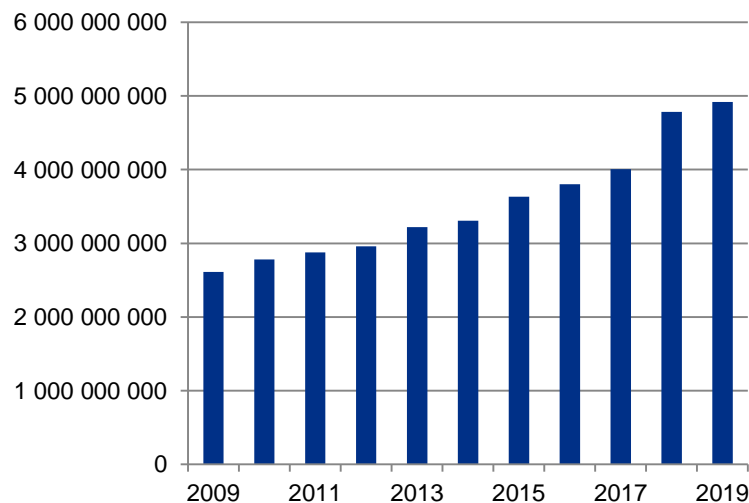
Les comptes analysés correspondent à des périodes de clôture 31/03, 30/06, 30/09 et 31/12/2019, le nombre de comptes clôturés au 31/12 est plus faible que dans les observatoires précédents du fait de la Crise Sanitaire et du décalage possible des Assemblées Générales au 30/09.

La croissance du CA global ralentit.
Si le chiffre d'affaires continue de s'accroître de manière structurelle, l'évolution de la prescription tend à infléchir la courbe de croissance de la demande.

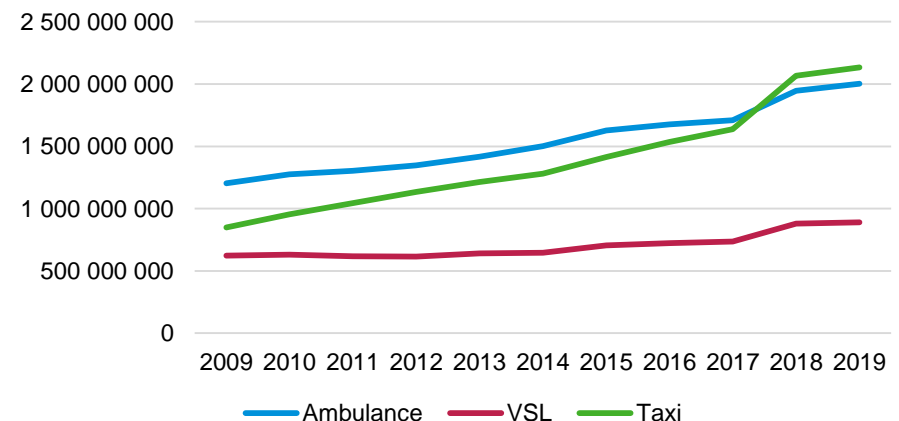
Taux de croissance du chiffre d'affaires



Dépenses remboursées globales



Evolution de la dépense par moyen



Observatoire 2020 - Valeur Ajoutée

- Le taux de valeur ajoutée se dégrade en 2019 : les charges externes augmentent plus rapidement que le chiffre d'affaires.

Taux de valeur ajoutée	2017	2018	2019
≤ 10 salariés	69,39%	68,34%	67,70%
Entre 10 et 20 salariés	69,67%	69,58%	69,07%
Entre 20 et 50 salariés	70,35%	70,03%	69,38%
> 50 salariés	70,69%	70,86%	69,93%
Moyenne du Panel	69,92%	69,55%	68,91%

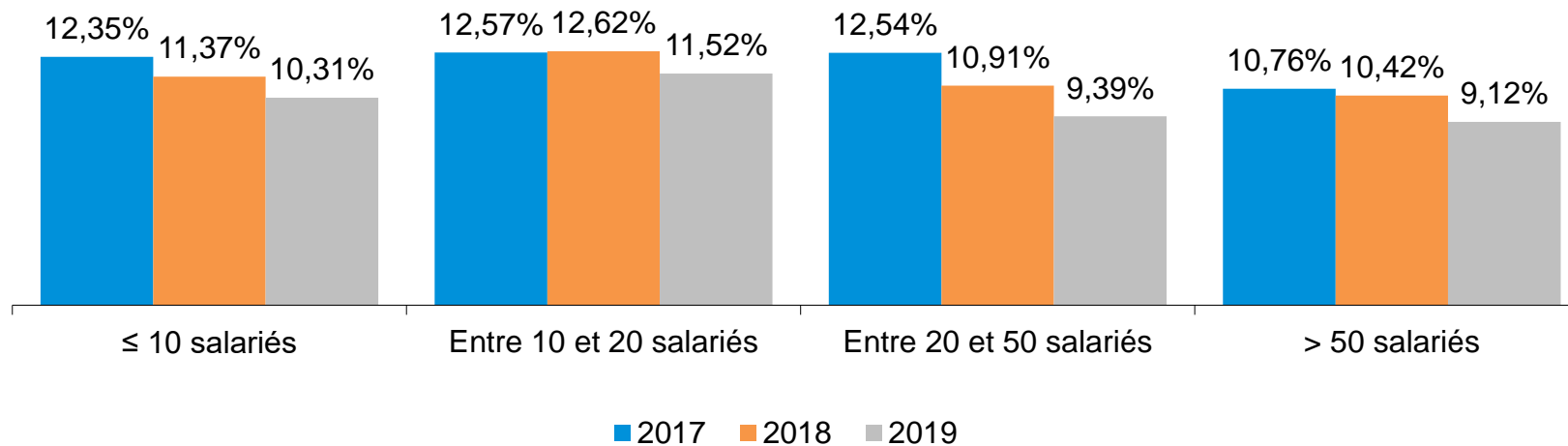
Taux de valeur ajoutée (retraîtée)	2017	2018	2019
≤ 10 salariés	79,39%	78,34%	77,80%
Entre 10 et 20 salariés	79,67%	79,58%	79,17%
Entre 20 et 50 salariés	80,35%	80,03%	79,48%
> 50 salariés	80,69%	80,86%	80,03%
Moyenne de l'échantillon	79,92%	79,55%	79,01%

Observatoire 2020 - Excédent Brut d'Exploitation

- Un EBE en baisse, EBE plus faible dans les sociétés de plus de 50 salariés.
- Un EBE moyen qui s'élève en 2019 à 10.28% du chiffre d'affaires

Part EBE dans le CA

	2017	2018	2019
≤ 10 salariés	10,76%	10,42%	9,12%
Total échantillon	12,21%	11,51%	10,28%



Observatoire 2020 – Résultat Net

- Un résultat net moyen de 2.62% du chiffre d'affaires.

Taux de résultat net	2017	2018	2019
≤ 10 salariés	4,58%	3,57%	2,55%
Entre 10 et 20 salariés	4,22%	4,44%	3,05%
Entre 20 et 50 salariés	4,87%	2,61%	2,23%
> 50 salariés	4,71%	3,86%	2,48%
Total Panel	4,55%	3,67%	2,62%

Observatoire 2020 - le bilan pool de fonds

- Dans ce bilan économique des sociétés d'exploitation, les biens pris en crédit-bail ou en location financière ont été retraités comme des biens en pleine propriété faisant donc partie de l'actif immobilisé.
- L'actif est composé à plus de 90% par l'actif immobilisé. Le besoin en fonds de roulement consomme de plus en plus de ressources, cet indicateur doit être suivi de très près car cela, dans un contexte économique dégradé, va provoquer des tensions importantes de trésorerie.

Total Capitaux investis	2017	2018	2019
Actif immobilisé	92,87%	90,04%	89,68%
Besoin en fond de roulement	7,13%	9,96%	10,32%
Total des capitaux investis	100%	100%	100%

Total des financements	2017	2018	2019
Fonds propres	73,57%	70,99%	69,78%
Dettes financières nettes	26,43%	29,01%	30,22%
Total des financements	100%	100%	100%

- Les fonds propres représentent 69,78 % des financements à fin 2019.
- Les dettes financières nettes représentent 30,22% des financements à fin 2019.
- Les dettes financières représentent 43,3 % des capitaux propres.

Au niveau micro-économique : rentabilité économique

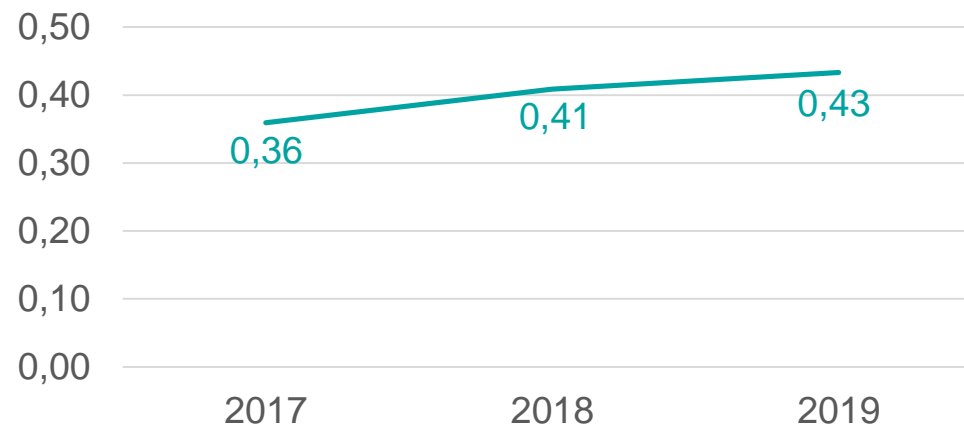
- La rentabilité économique est le fruit de la profitabilité, (3,89 %) et de l'intensité capitalistique du secteur.
- Pour 1€ investi, les entreprises dégagent 1,81 € de CA, le taux d'utilisation des actifs investis baisse.
- La rentabilité économique du secteur décroît fortement et s'établit à 7,03 %.

Rotation des capitaux investis retraités	2017	2018	2019
≤ 10 salariés	1,78	1,59	1,53
Entre 10 et 20 salariés	2,13	2,02	2,07
Entre 20 et 50 salariés	2,22	2,08	2,10
> 50 salariés	1,75	1,76	1,57
Total échantillon	1,97	1,85	1,81

Rentabilité économique (crédit bail retraité)	2017	2018	2019
≤ 10 salariés	11,64%	8,47%	6,44%
Entre 10 et 20 salariés	12,18%	11,74%	9,61%
Entre 20 et 50 salariés	13,81%	9,42%	6,35%
> 50 salariés	10,11%	8,61%	4,95%
Total échantillon	11,98%	9,65%	7,03%

Au niveau micro-économique : Gearing

- Ce ratio permet de mesurer le niveau de la dette par rapport aux fonds propres.
- La dette retenue est la dette nette (emprunt – trésorerie excédentaire + dettes en crédit-bail et locations financières) des sociétés.
- Le ratio (gearing) augmente de 0,07 point entre 2017 et 2019. Nous constatons un accroissement de l'endettement.



	2017	2018	2019
Ratio d'endettement net	0,36	0,41	0,43



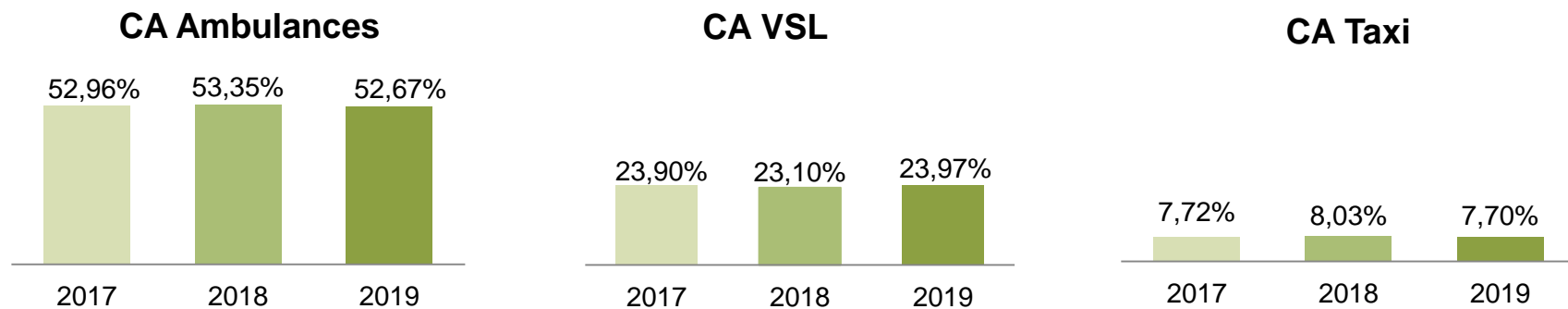
Analyse Qualitative

Répartition du CA par activité

Répartition du CA du panel par activité sur 3 ans (en K€)

- En 2019, le CA diminue de 0,97 % toutes activités confondues.
- La quote-part du CA Ambulances baisse de 0,68 point alors que celle des VSL s'accroît de 0,87 point.

	2017		2018		2019	
CA Ambulances	53 309	52,96%	54 864	53,35%	53 648	52,67%
CA VSL	24 057	23,90%	23 755	23,10%	24 413	23,97%
CA Taxi	7 774	7,72%	8 258	8,03%	7 839	7,70%
Autres	15 472	15,42%	15 959	15,52%	15 947	15,66%
Total	100 612		102 848		101 847	



Grandes tendances

Compte de résultat sur 3 ans (en K€)

	2017		2018		2019	
	En valeurs	% du CA	En valeurs	% du CA	En valeurs	% du CA
CA en K€	100 612		102 846		101 847	
Coût direct hors véhicules	-283	-0,28%	-302	-0,29%	-325	-0,32%
Impôts et taxes	-550	-0,55%	-833	-0,81%	-835	-0,82%
TVA	-1 789	-1,78%	-1 951	-1,90%	-1 987	-1,95%
Structure	-10 146	-10,08%	-10 501	-10,21%	-10 773	-10,58%
Véhicules	-13 717	-13,63%	-14 616	-14,21%	-14 558	-14,29%
Masse salariale	-67 822	-67,41%	-70 149	-68,21%	-68 775	-67,53%
Résultat financier	-314	-0,31%	-283	-0,27%	-273	-0,27%
Résultat exceptionnel / DAP	-1 744	-1,73%	-1 584	-1,54%	-2 040	-2,00%
Impôts	-592	-0,59%	-386	-0,38%	-666	-0,65%
Résultat net	3 655	3,63%	2 242	2,18%	1 615	1,59%

- Les charges de personnel restent le poste le plus important du compte de résultat, elles représentent 67,53 % du chiffre d'affaires. Leur part diminue néanmoins de 0,7 point par rapport à 2018 mais reste tout de même légèrement supérieure à celle de 2017.
- En 2019, la part du coût des véhicules est en faible augmentation à 14,29 % du chiffre d'affaires et reste quasi stable en valeur.
- Nous constatons une augmentation des frais de structure (0,5 point) entre 2017 et 2019.
- Le résultat net du panel ne représente plus que 1,59% du chiffre d'affaires en 2019 et l'on peut noter que sur les 2 dernières années il diminue de 2,04 points.

Analyse du coût des véhicules

Compte de résultat agrégé

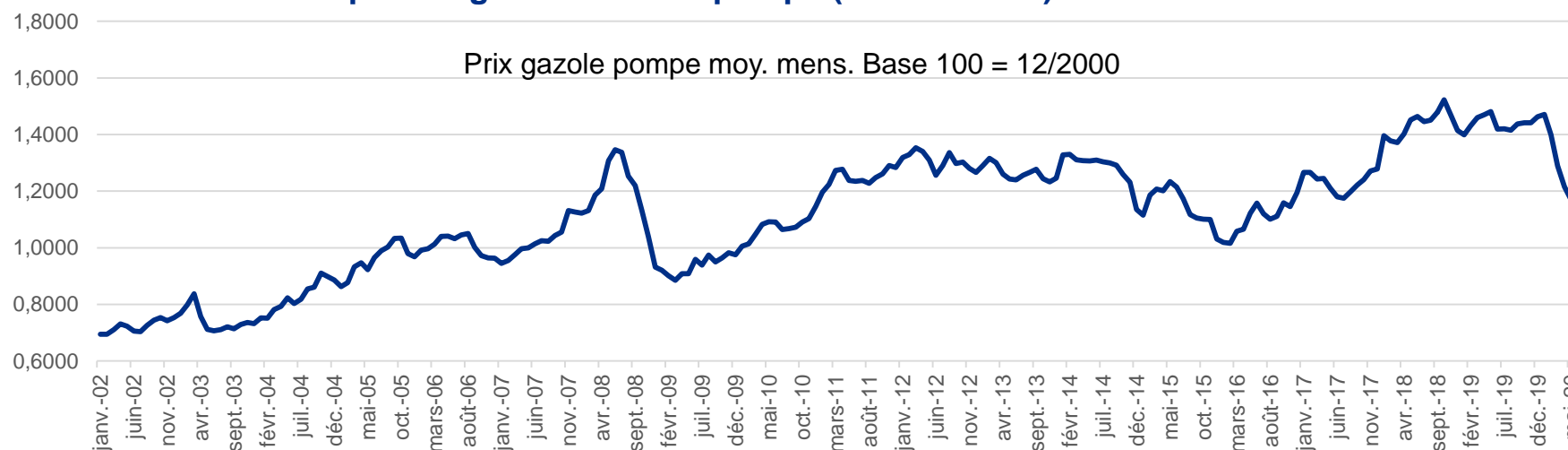
	2017		2018		2019	
	En valeurs	% du CA	En valeurs	% du CA	En valeurs	% du CA
CA en K€	100 667		102 836		101 847	
Carburant	5 250	5,21%	5 808	5,65%	5 861	5,75%
Coût de l'investissement (DAP, CB, Loc)	5 040	5,01%	5 171	5,03%	5 066	4,97%
Entretien et petit équipement	2 649	2,63%	2 789	2,71%	2 898	2,85%
Assurances	777	0,77%	847	0,82%	743	0,73%
Total coût des véhicules	13 716	13,63%	14 616	14,21%	14 558	14,29%

- En valeur, le coût des véhicules s'est stabilisé entre 2018 et 2019 mais reste en hausse par rapport à 2017 (+ 6,14%), du fait essentiellement de l'augmentation du coût des carburants + 11,64% et des coûts d'entretien et des petits équipements + 9,40%.
- En % du CA, la part du coût des véhicules s'accroît de 0,58 point entre 2017 et 2018, puis de 0,08 point entre 2018 et 2019. Le poids des investissements s'est réduit significativement depuis quelques années.

Analyse du coût du carburant 1/2

- Le schéma ci-dessous présente l'évolution entre 2000 et 2020 du prix à la pompe du gasoil, carburant de loin le plus utilisé à ce jour dans le secteur du transport sanitaire.
- On remarque une nette remontée du prix du gasoil à partir de 2016 jusqu'à fin 2019.
- Ce prix est resté relativement constant entre 2018 et 2019.
- Avec l'épidémie du Covid 19, il a fortement chuté sur le début d'année 2020 puis est reparti à la hausse dès mai 2020.
- Le coût du gasoil constitue un élément significatif du coût de revient des prestations avec environ 5% à 6% du chiffre d'affaires en moyenne.
- La fiscalité plus lourde sur l'essence (en particulier la récupération partielle de la TVA) et l'absence de solutions de substitution suffisamment flexibles (véhicules électriques (autonomie), hybrides (coût d'entretien) empêchent la mise en place de solutions alternatives au gasoil.

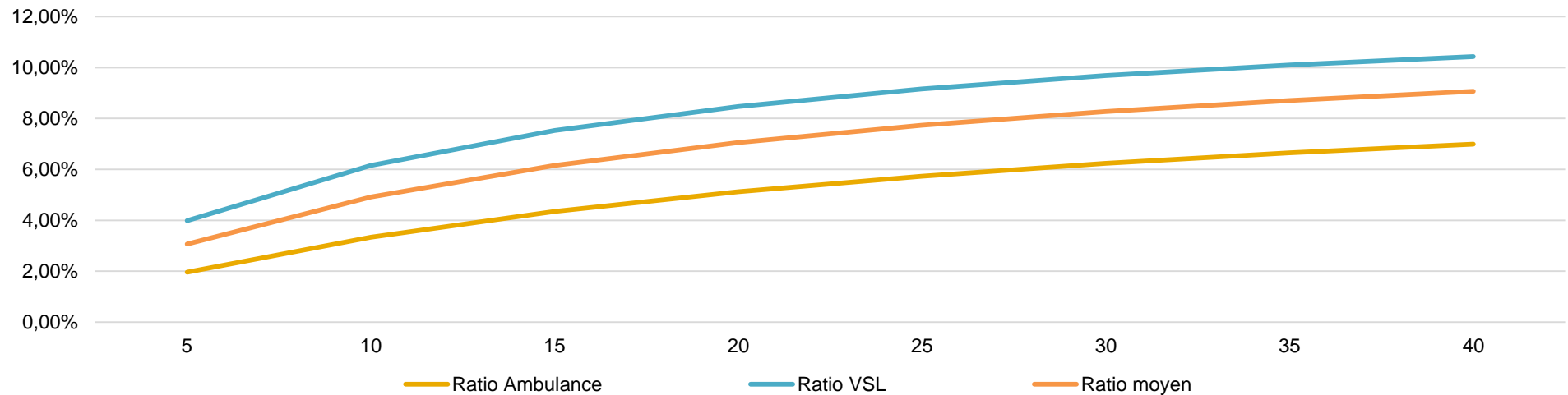
Evolution du prix du gasoil TTC à la pompe (en euro/ litre) en France entre 2000 et 2020



Source : Comité National Routier

Analyse du coût du carburant 2/2

Evolution du coût du carburant (en % du CA) en fonction du nombre de km parcourus



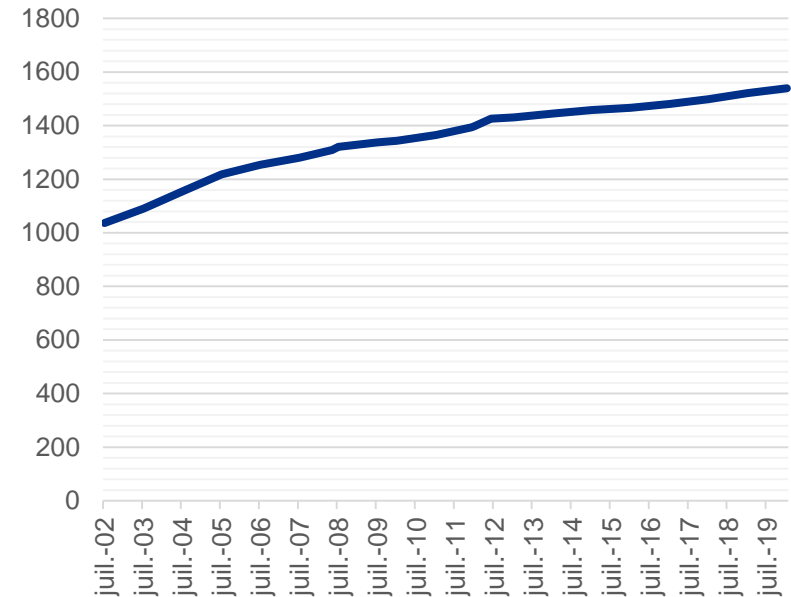
- Le graphique ci-contre indique le poids estimé du coût du carburant dans le chiffre d'affaires pour l'ambulance et le VSL ainsi que la moyenne constatée en fonction du poids respectif des activités dans le chiffre d'affaires global.
- Le budget carburant standard d'une entreprise réalisant 55% de son activité en ambulance et effectuant en moyenne 10 kms en charge par mission est de 4,91 %. Pour une moyenne de 15 kms, ce ratio s'élève à 6,15 % du chiffre d'affaires.

Frais de personnel

- Le coût du personnel comprend
 - Les salaires bruts de l'ensemble du personnel roulant et de structure,
 - Les salaires bruts de la direction,
 - Les charges sociales et fiscales sur les salaires,
 - Les taxes sur les salaires,
 - Les frais de formation (y compris la taxe formation continue),
 - Les frais de déplacements,
 - Les frais de personnel refacturés par les sociétés mères auprès des filiales dans le cas des sociétés faisant partie d'un groupe,
 - Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) – NB : le CICE est abrogé depuis le 1/01/2019.

Coût du travail 1/2

SMIC Mensuel



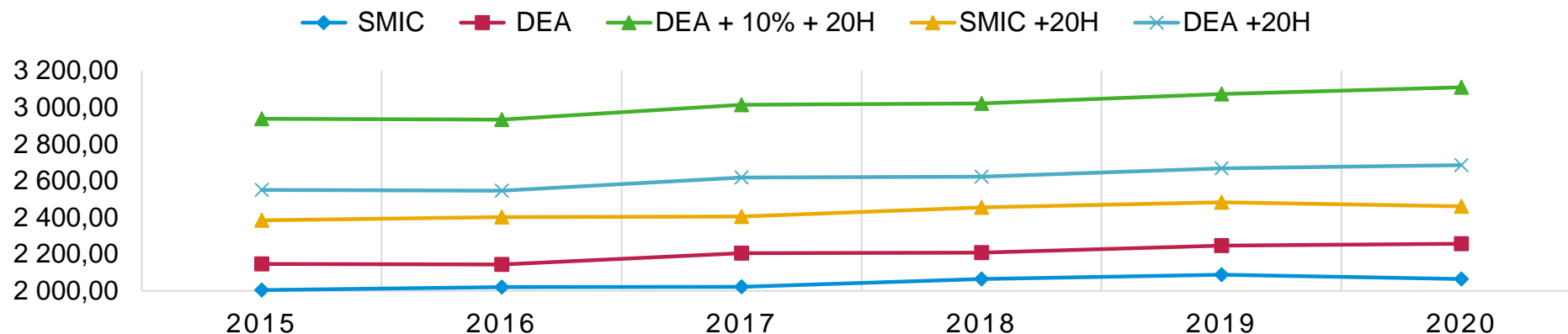
Quote-part des frais de personnel dans le CA base <u>quantitative</u>	2017	2018	2019
Moyenne de l'échantillon	63,93%	64,31%	64,84%

Quote-part des frais de personnel dans le CA base <u>qualitative</u>	2017	2018	2019
Moyenne de l'échantillon	67,44%	68,28%	67,58%

- Le graphique ci-dessus présente l'évolution du SMIC mensuel brut entre janvier 2002 et janvier 2020.
- On remarque une augmentation du SMIC au cours de ces années à un rythme moyen de 2% par an.
- Notons néanmoins que les exigences de qualifications (Diplôme d'Etat Ambulancier DEA, Urgences), l'application des règles en matière conventionnelle et la problématique d'attractivité et de fidélisation des personnels, conduisent à rémunérer au dessus du SMIC.

Coût du Travail 2/2

Evolution coûts employeurs entre 2014 et 2020



- Le graphique ci-dessous présente l'évolution du coût du travail mensuel pour l'employeur entre janvier 2014 et janvier 2020 pour l'ensemble des cas de figure évoqués aux pages précédentes. Le coût du travail depuis 2015 a évolué de la manière suivante :

- SMIC : + 8,7%
- SMIC + 20h : + 8,97 %
- DEA : + 10,92 %
- DEA + 20 h : + 11,13 %

- Les principales modifications sont les suivantes :

Impacts à la hausse

- augmentation du taux horaire conventionnel DEA
- augmentation du SMIC
- modification du décompte du temps de travail

Impacts à la baisse

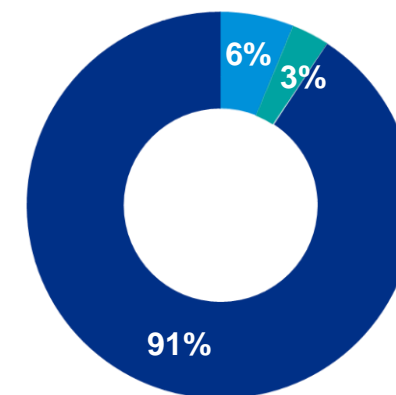
- augmentation du pourcentage de la réduction Fillon
- diminution des cotisations URSSAF.

Répartition du personnel et nombre de DEA

Quote-part des DEA

	Direction + Administratif	Régulation/ Facturation	Roulant	Total
Nombre de salariés	98	50	1 451	1 599
Nombre de DEA	13	28	802	843
<i>Quote-part du personnel</i>	<i>6,1%</i>	<i>3,1%</i>	<i>90,7%</i>	<i>100,0%</i>
<i>Quote-part de DEA</i>	<i>13,3%</i>	<i>56,0%</i>	<i>55,3%</i>	<i>52,7%</i>

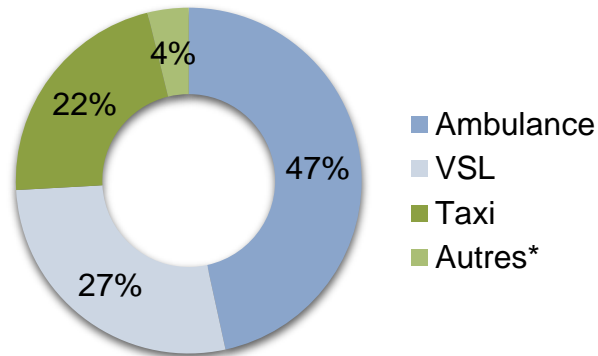
- Le personnel « roulant » représente 90,7 % des effectifs.
- Le chiffre d'affaires moyen par personnel roulant est de 70 K€.
- Le chiffre d'affaires moyen par personne tous effectifs confondus est de 63 K€.
- Les salariés titulaires d'un DEA constituent 52,7 % des effectifs globaux des entreprises observées.
- Les DEA représentent 55,3 % des personnels roulants.
- La quote-part de personnel affectée à la régulation-facturation est de 3,1 % de l'ensemble.
- La quote-part de personnel affectée aux tâches de direction et administratives est de 6,1 % de l'effectif global.



- Direction + Administratif
- Régulation/Facturation
- Roulant

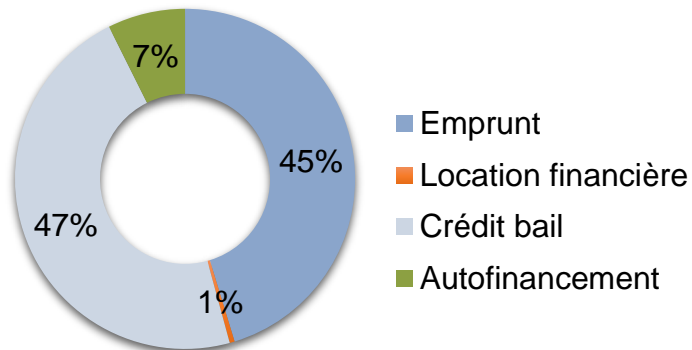
Focus sur les investissements en véhicules

Types d'Investissement (en %)



- Les investissements en ambulance restent majoritaires.

Mode de financement (en %)



- Le crédit bail est le mode de financement le plus utilisé.
- La location financière reste encore marginale dans le mode de financement des entreprises.



Focus sur 2020

Analyse des résultats 2020 - 1^{er} semestre 2020

L'activité du 1^{er} semestre a été fortement impactée par la crise sanitaire, sur une base 100, on constate sur les entreprises analysées, une baisse se situant en moyenne autour de 15% du chiffre d'affaires.

Le dispositif d'aides mis en place jusqu'au 30 juin a permis aux entreprises analysées d'atteindre l'équilibre d'exploitation sur l'ensemble du semestre.

Les constats principaux sont :

- Une aide qui pèse en moyenne 6% du chiffre d'affaires, chiffre cohérent avec les -15% ($6\%/80\%/86\%*12/7$)
- Des charges externes réduites
- Un coût du carburant en baisse sur le 1^{er} semestre (effet prix) - (voir graphique précédent)
- Un taux de masse salariale qui s'accroît, les exigences de service n'ont permis qu'un recours limité à l'Activité Partielle, de ce fait le ratio de frais de personnel sur chiffre d'affaires s'est accru mécaniquement à hauteur de 74,93%
- L'Excédent Brut d'Exploitation est de 9,33%

Compte de résultat	2019 Moyenne National CA observé : 339 M€	2019 Moyenne > 50 salariés	1er semestre 2020 Impact Echantillon CA observé : 54.5 M€ Baisse CA : - 15 %
Variation de CA			
Chiffre d'affaires (hors aide Covid)	100	100	100
Aides Covid	0	0	6
Charges externes	11,66	10,64	9,01
Carburant	5,75	5,75	4,5
Coût véhicules (entretien et Assurance)	3,58	3,58	3,45
Valeur Ajoutée (*)	79,01	80,03	89,04
Frais de personnel	64,84	66,14	74,93
Impôts et Taxes	3,89	4,77	4,78
Excédent Brut d'Exploitation	10,28	9,12	9,33
Dotations aux amortissements et CB véhicules	5,97	5,97	7,23
Autres dotations aux amortissements	0,75	0,75	1,23
Provision pour créances	-0,5	-0,5	-0,66
Exceptionnel	-0,17	1,5	0
Frais financiers	0,27	0,27	0,16
Impôt sur le sociétés	0	0,65	0,01
Résultat	2,62	2,48	0,04
Aides perçues	1,62	1,62	
Résultat hors aides	1,00	0,86	

Analyse des résultats 2020 - projection 2nd semestre

L'activité du 2nd semestre est estimée à 93% du CA annuel 2019.

Au-delà de la baisse d'activité, les constats principaux sont :

- Un poids des charges externes qui est estimé à 10,81% du chiffre d'affaires (10,64% en 2019),
- Un coût du carburant en augmentation, effet prix, remontée estimée de l'ordre de 10%, il pèse 4,95% du chiffre d'affaires,
- Un taux de masse salariale qui décroît, mais reste élevé à hauteur de 70,24% du chiffre d'affaires, ceci est lié au fait que l'activité n'a pas retrouvé son niveau normal,
- Les impôts et taxes, sont proches de 5% du chiffre d'affaires, les deux composantes principales sont la TVA non récupérable et la CVAE,
- L'Excédent Brut d'Exploitation est de 5,77%,
- Le résultat net du second semestre sera une perte, estimée à -3.64 % du chiffre d'affaires.

Compte de résultat	2019	2019	1er semestre 2020	2nd semestre 2020
	Moyenne National CA observé : 339 M€	Moyenne > 50 salariés	Impact Echantillon CA observé : 54.5 M€ Baisse CA : - 15 %	Impact standard 17% 93%
Variation de CA				
Chiffre d'affaires (hors aide Covid)	100	100	100	100
Aides Covid	0	0	6	0,00
Charges externes	11,66	10,64	9,01	10,81
Carburant	5,75	5,75	4,5	4,95
Coût véhicules (entretien et Assurance)	3,58	3,58	3,45	3,45
Valeur Ajoutée (*)	79,01	80,03	89,04	80,79
Frais de personnel	64,84	66,14	74,93	70,24
Impôts et Taxes	3,89	4,77	4,78	4,78
Excédent Brut d'Exploitation	10,28	9,12	9,33	5,77
Dotation aux amortissements et CB véhicules	5,97	5,97	7,23	7,35
Autres dotations aux amortissements	0,75	0,75	1,23	1,23
Provision pour créances	-0,5	-0,5	-0,66	-0,66
Exceptionnel	-0,17	1,5	0	0,00
Frais financiers	0,27	0,27	0,16	0,16
Impôt sur le sociétés	0	0,65	0,01	0,01
Résultat	2,62	2,48	0,04	-3,64
Aides perçues	1,62	1,62		
Résultat hors aides	1,00	0,86		



Projection 2021

Projection 2021

La projection 2021 a été estimée avec un retour au niveau d'activité 2019.

- Un poids des charges externes qui est estimé à 11,35% du chiffre d'affaires (10,64% en 2019),
- Un coût du carburant en augmentation, effet prix, remontée estimée de l'ordre de 10%, il pèse 5,69% du chiffre d'affaires (prix inférieur au prix moyen de 2019),
- Un taux de masse salariale qui décroît, mais reste élevé à hauteur de 69,32% du chiffre d'affaires, une augmentation standard 2020-2021 des rémunérations (SMIC, DEA) a été retenue, une pression complémentaire des syndicats de salariés n'est pas à exclure (les salariés n'ont pas bénéficié des aides spécifiques « profession de santé » suite à la crise sanitaire,
- Les impôts et taxes, se réduisent à 4,34% du chiffre d'affaires, la baisse programmée de la CVAE (50%) a été prise en compte,
- L'Excédent Brut d'Exploitation est de 5,67%,
- Le résultat net projeté est estimé en perte à 3,17% du chiffre d'affaires.

Compte de résultat	1er semestre 2020 Impact Echantillon CA observé : 54,5 M€ Baisse CA : - 15 %	2nd semestre 2020 Impact standard 17% 93%	2021 Impact standard 17% 98%
Variation de CA			
Chiffre d'affaires (hors aide Covid)	100	100	100
Aides Covid	6	0,00	0,00
Charges externes	9,01	10,81	11,35
Carburant	4,5	4,95	5,69
Coût véhicules (entretien et Assurance)	3,45	3,45	3,62
Valeur Ajoutée (*)	89,04	80,79	79,33
Frais de personnel	74,93	70,24	69,32
Impôts et Taxes	4,78	4,78	4,34
Excédent Brut d'Exploitation	9,33	5,77	5,67
Dotation aux amortissements et CB véhicules	7,23	7,35	6,78
Autres dotations aux amortissements	1,23	1,23	1,12
Provision pour créances	-0,66	-0,66	-0,66
Exceptionnel	0	0,00	0,00
Frais financiers	0,16	0,16	0,16
Impôt sur le sociétés	0,01	0,01	0,11
Résultat	0,04	-3,64	-3,17
Aides perçues			
Résultat hors aides			



© 2020 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France] [A usage interne].