



Economie du partage et consommation collaborative

Feu de paille ou lame de fond ?

Décembre 2015

De quoi parle-t-on ?

Tout se partage, se prête, se loue, s'échange, se vend...

Location
d'une
chambre



Repas
chez
l'habitant



Tailler la
haie



Location
d'une
tondeuse



Location
d'une
voiture /
covoiturage



Location
d'espaces
de stockage
/ rangement



Location
du parking



De quoi parle-t-on ?

Une vague de fond animée par une conjonction favorable de facteurs sociétaux, économiques et technologiques

Facteurs sociétaux



- Aspiration au partage
- Envie d'alternatives communautaires
- Préférence croissante pour l'usage plutôt que la possession
- Sensibilité accrue au développement durable
- Image « sympathique »

Facteurs économiques



- Des opportunités économiques :
 - Valorisation d'inventaires inutilisés ou dormants
 - Coût réduit
 - Complément de revenus

Facteurs technologiques



- Plateformes technologiques permettant :
 - La mise en contact instantanée
 - L'usage en mobilité
 - Les paiements sécurisés
 - L'autorégulation par la communauté

De quoi parle-t-on ?

Mais qu'en est-il vraiment ? Feu de paille ou lame de fond ?

- Quelle partie de la population est vraiment concernée ?
- Que pèse cette économie alternative ?
- Comment se compare-t-elle aux acteurs traditionnels et doivent-ils s'en inquiéter ?
- A quoi faut-il s'attendre dans un futur proche ?

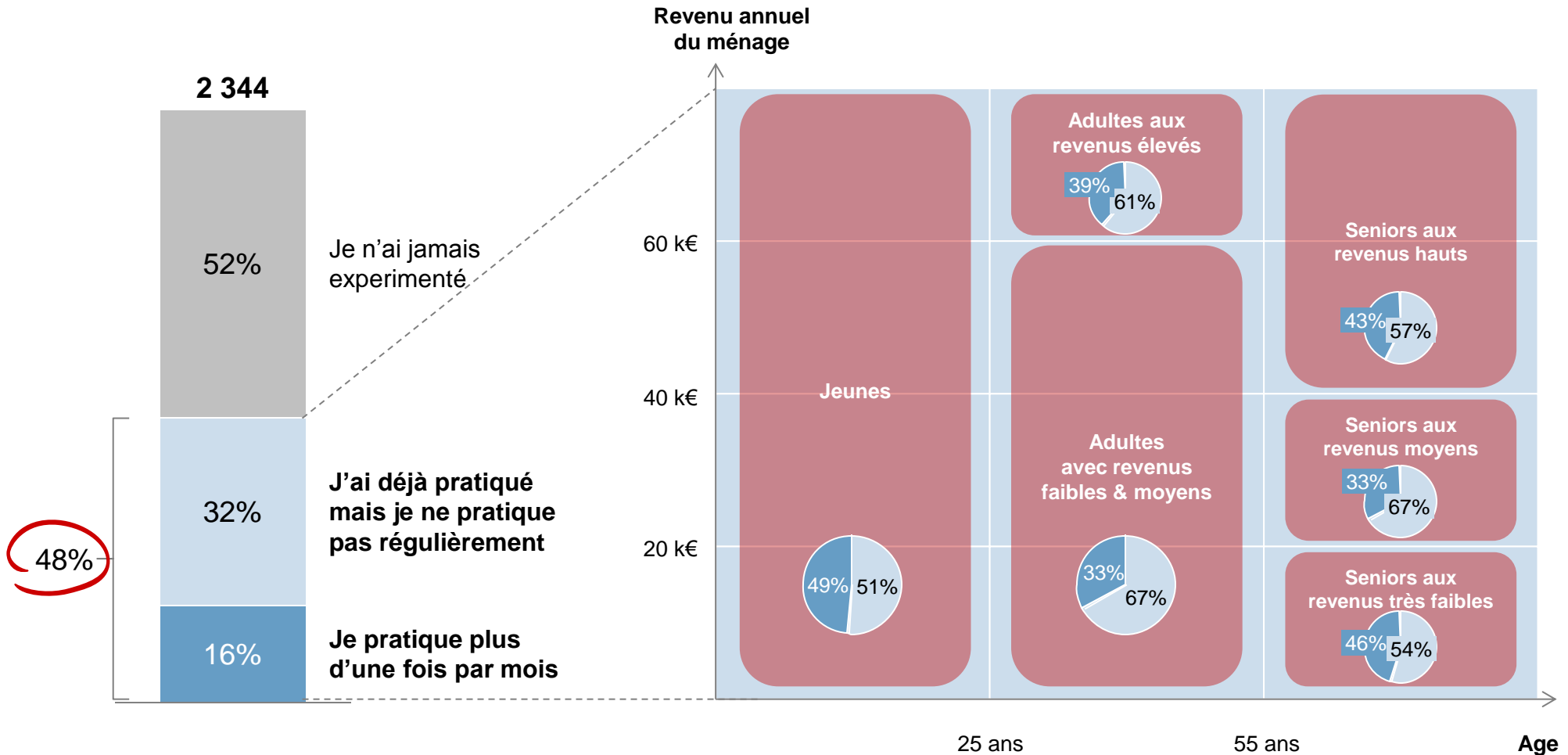
C'est pour répondre à ces questions que le cabinet OC&C a réalisé la première étude utilisateurs sur le sujet auprès de plus de 2.000 internautes combinée à une analyse économique de ces nouvelles plateformes

Quelles pratiques ?

48% des sondés ont déjà pratiqué et l'on retrouve de gros utilisateurs dans toutes les tranches de population

Degré de familiarisation avec les différentes pratiques d'économie du partage

% du # total de répondants

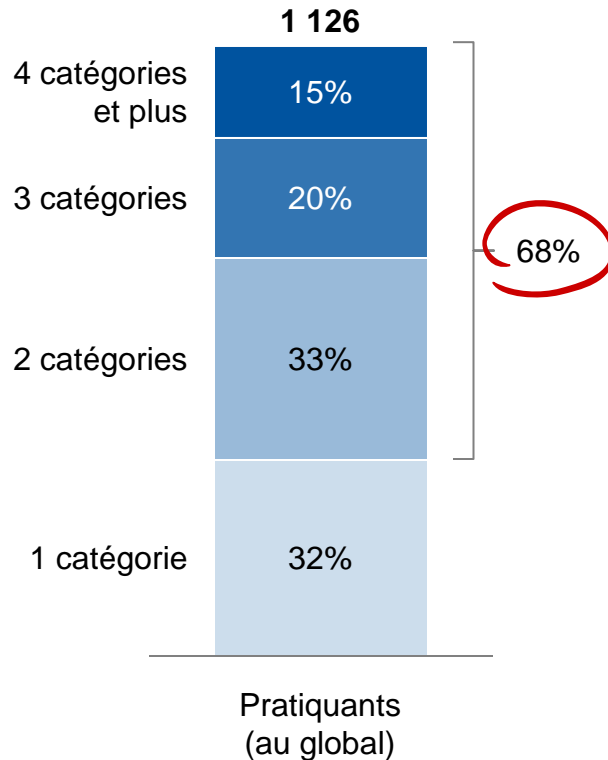


Quelles pratiques ?

35% à 50% des sondés sont utilisateurs ET offreurs : une pratique universelle tant au niveau des services utilisés que des rôles endossés

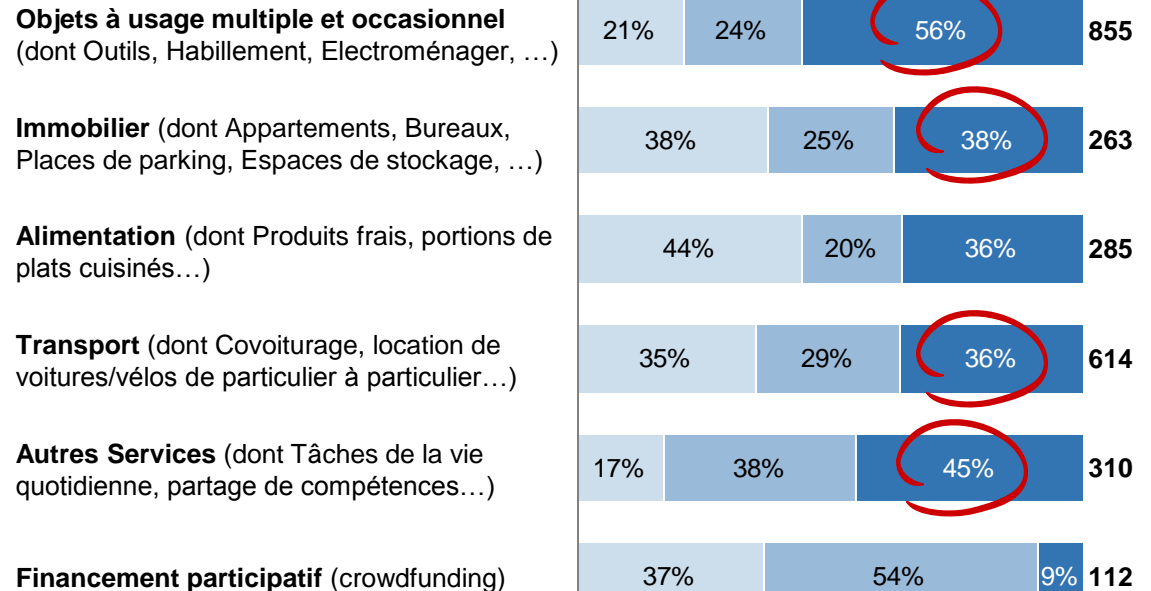
Nombre de catégories de biens / services partagés pratiquées

% du # de personnes ayant à minima déjà expérimenté



Quel rôle avez-vous joué ?

% du # personnes ayant déjà expérimenté la pratique en question



■ Utilisateur-bénéficiaire du service principalement
■ Offreur-fournisseur du service principalement
■ Les deux

Quel poids par rapport à l'économie traditionnelle ?

Il faut multiplier le chiffre d'affaires d'une plateforme collaborative par un facteur 10 à 30 pour avoir son équivalent sur le marché traditionnel

2 exemples pour comprendre et mesurer le poids de l'économie du partage par rapport aux modèles traditionnels

BlaBlaCar

vs.





airbnb

vs.



2 phénomènes à prendre en compte :

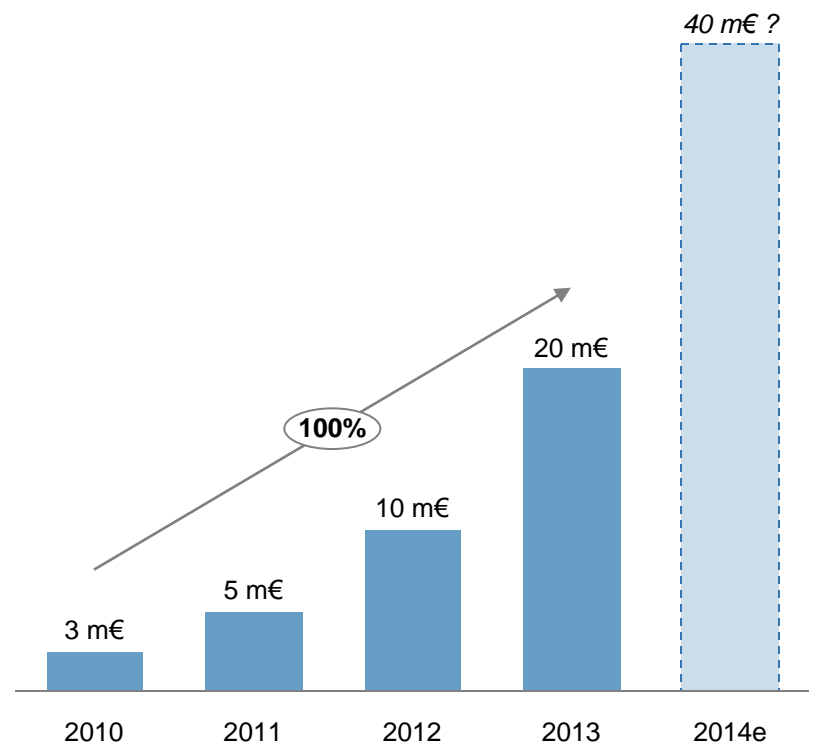
- Le CA des plateformes ne correspond qu'à leur commission sur le montant réel échangé entre particuliers : **taux d'intermédiation**
- Le montant échangé entre particuliers est moins élevé que la même prestation réalisée par un acteur traditionnel : **effet « réduction »**

	Taux d'intermédiation	Effet « réduction »	Rapport CA plateforme vs. marché traditionnel
	10%	~1/3 du prix (66% moins cher)	1 € BlaBlaCar ⇔ 30 € train
	~12% ¹	~2/3 du prix (33% moins cher)	1 € airbnb ⇔ 12,50 € hôtel

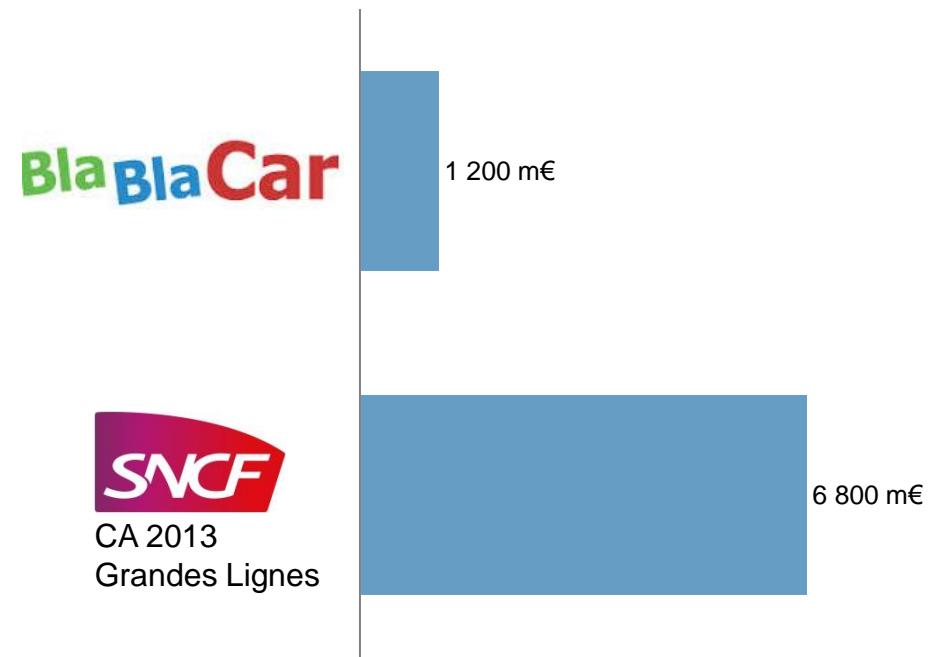
Quel poids par rapport à l'économie traditionnelle ?

A leur croissance actuelle, les ventes de BlaBlaCar valorisées en équivalent SNCF lui confèreraient déjà une part de 15 % sur les longues distances

Chiffre d'affaires de BlaBlaCar¹
m€; 2010 – 2014e



Comparaison du service rendu par BlaBlaCar en équivalent économie traditionnelle
m€; 2014e

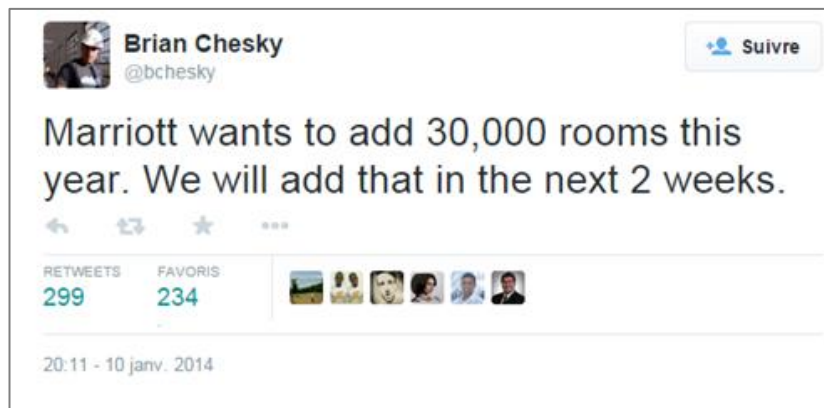


1. CA monde mais BlaBlaCar ne monétise actuellement son service qu'en France
Source : Communication financière SNCF – 3^{ème} trimestre 2014, BlaBlaCar, articles de presse, analyses OC&C

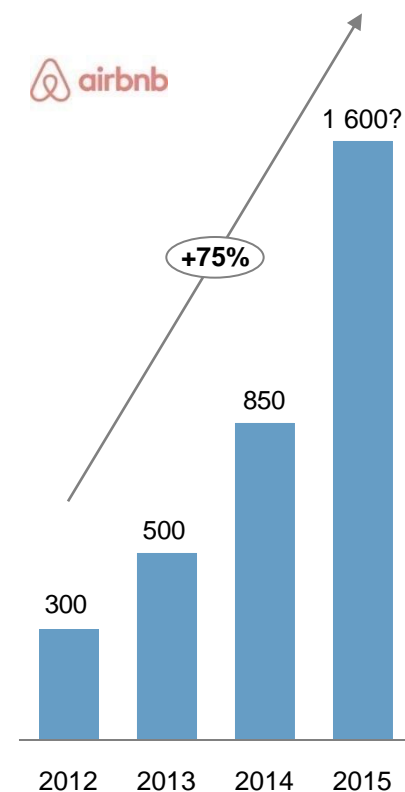
Quel poids par rapport à l'économie traditionnelle ?

airbnb a atteint le 1^{er} rang mondial en termes de parc installé avec une croissance du arc de 75% par an !

Parc des principaux groupes hôteliers et airbnb dans le monde
'000 chambres; Juin 2015



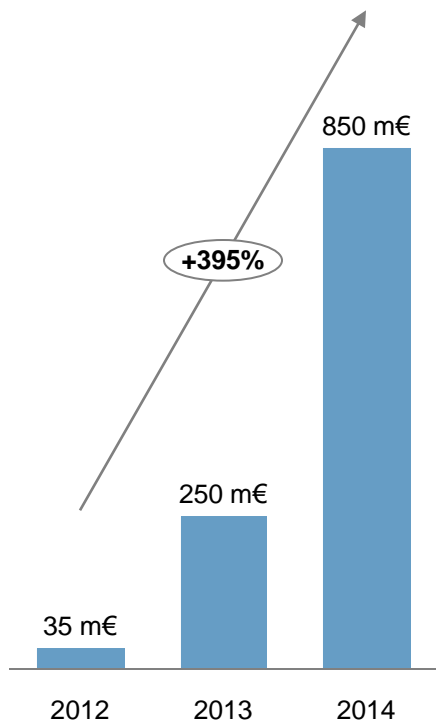
Evolution du nombre de logements disponibles sur airbnb
'000 chambres; 2012-2015



Quel poids par rapport à l'économie traditionnelle ?

airbnb est au 1^{er} rang mondial en « équivalents revenus » et au 2^è en capitalisation boursière

Evolution du chiffre d'affaires mondial d'airbnb
m€; 2012-2014



Comparaison des échanges transitant sur airbnb avec les revenus¹ des principaux groupes hôteliers mondiaux
B€; 2014



Capitalisation boursière des 6 principaux groupes hôteliers mondiaux
B\$; Juin 2015



Qui seront les vainqueurs ?

Les acteurs traditionnels ne restent pas absents mais leurs réactions sont encore majoritairement timides...

Acteur traditionnel



Création

Achat

Achat /
Développement

Acteur créé / associé / acheté



« La SNCF renforce sa présence dans un mode de transport directement concurrent du rail, le covoiturage, en annonçant être montée à 100 % du capital de GreenCove Ingénierie, société éditrice du site de covoiturage 123envoiture.com. »
Le Monde, 09/09/2013

« La SNCF prend désormais pied dans la location de voiture entre particuliers en investissant dans OuiCar (ex Zilok auto). 28 millions d'euros qui lui permet de prendre 75 % du capital de cette start-up cofondée par Marc Simoncini et Marion Carette. »
Challenge, 25/06/2015



Prise de participation



« PSA Peugeot Citroën investit 1 m€ dans la start-up Wedrive spécialisée dans l'autopartage de voitures et le covoiturage pour les trajets entre le domicile et le lieu de travail. A l'issue de l'opération, le constructeur automobile prend 20% du capital de la jeune pépite. »
Frenchweb, 15/10/2014



Prise de participation



« AXA Seed Factory, le fonds d'amorçage du groupe qui cible les start-ups spécialisées dans les métiers de l'assurance et la banque, vient d'investir 350 k€ dans Particeep, un logiciel dédié à la création de plates-formes de crowdfunding en marque blanche. »
Frenchweb, 13/10/2014



Prise de participation



Qui seront les vainqueurs ?

... alors que les acteurs financiers participent à la surenchère financière et capitalistique

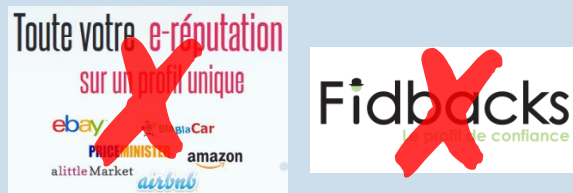
- « **Lending Club lève 115 m\$** et se renforce dans l'éducation et la santé. Elle fait dans le même temps l'acquisition de Springstone Financial pour 140 m\$ en cash et en actions. **Au total, Lending Club a levé plus de 300 m\$** auprès de Google Capital, Kleiner Perkins et d'autres fonds et la startup du français Renaud Laplanche a généré 4 milliards de dollars de transactions en ligne depuis son lancement en 2007. » 17/04/2014
- « **BlaBlaCar appuie sur le champignon ! [...]. Il annonce ce mercredi matin une levée de fonds de 100 m\$ (73 m€)** auprès du fonds d'investissement Index Ventures, avec la participation des fonds déjà associés Accel Partners, ISAI et Lead Edge Capital. **Une levée de taille, comme il y en a très peu en Europe.** » 02/07/2014
- « Un an après, **BlaBlaCar lève 160 m\$ (145 m€)** auprès de l'investisseur Insight Venture Partners ce qui la **valorise à 1,2 Md\$, soit plus d'1 Md€.** » 08/09/2015
- « **Peer to peer lending : le Britannique Funding Circle lève 65 m\$.** [...] Cette opération porte à **123 m\$** les montants totaux levés par l'entreprise britannique. Cette dernière souhaite profiter de ce nouvel investissement pour poursuivre son développement aux Etats-Unis, où elle a déjà fusionné avec Endurance Lending Network. » 17/07/2014
- « Fin 2013, la start-up **Prêt d'Union a bouclé une augmentation de capital de 10 m€.** Après Xavier Niel et le Crédit mutuel Arkéa, un autre poids lourd s'est invité au tour de table : le norvégien Schibsted, propriétaire du journal gratuit 20 minutes et du site de petites annonces entre particuliers **leboncoin.fr.** » 04/09/2014
- « **Drivy, le service de location de voitures entre particuliers, lève 6 m€** et part en Allemagne et en Espagne » 05/05/2014
- « **E-loue, plateforme de location entre particulier, lève 2 m€** et vise l'international » 08/04/2014
- « Autopartage entre voyageurs : **Tripndrive lève 800k€** » 03/11/2014
- « **Parkadom, une plate-forme de location de places de parking, lève 350k€** » 03/11/2014
- « **Zenpark lève 300k€** pour son service de parking partagé » 11/04/2013
- « Partage de voitures dans les aéroports : **TravelerCar lève 750k€** pour s'étendre en Europe » 10/07/2014
- « **OuiCar lève 3 m€** auprès de Jaïna Capital de Marc Simoncini » 12/02/2014
- « **Click & Boat, plateforme de location de bateaux entre particuliers, lève 200k€** » 08/04/2014
- « **ILokYou, plateforme de location entre particuliers, lève 465k€** » 15/04/2014
- « **Chambrealouer.com lève 1 m€** « nous voulons accélérer dans les pays hispanophones et anglophones » » 23/04/2014

A quels prochains phénomènes s'attendre ?

3 tendances à anticiper : l'importance de la e-réputation, un mouvement des assureurs et une réaction de la fiscalité

e-réputation

- Si **39%** des pratiquants ont déjà renoncé à une transaction au vu des avis, il n'existe pas de plateforme leader agrégeant la e-réputation individuelle transcatégoriques (les commentaires sont propres à chaque service, ce qui renforce le phénomène « *winner takes all* »)
- Quelques tentatives mais quels modèles économiques ? Après quelques mois d'existence, Fidzer et Fidbacks ont cessé leur activité !



Assurance

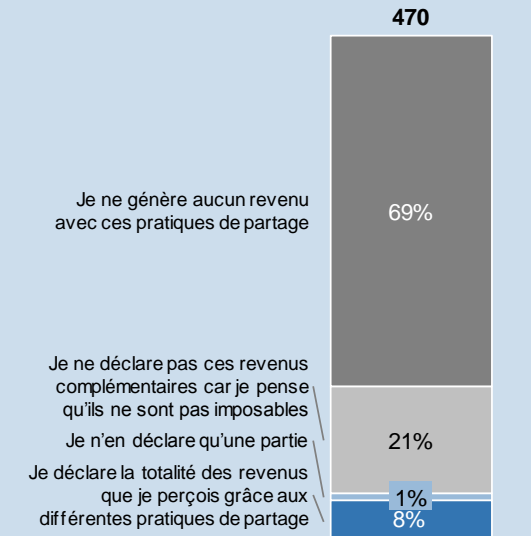
- A l'occasion du partage d'une voiture / d'un appartement, plus d'1/3 des répondants ont vérifié les clauses de leur assurance, 5% à 10% ont souscrit une option tandis que **50% environ n'ont rien fait**
- Une place à prendre par les assureurs ?
 - AXA a investi dans Particeep afin de permettre la création d'une assurance au financement participatif.
 - MAIF veut être le premier assureur de l'économie collaborative
 - Covéa (GMF, MAAF, MMA) développe des contrats de couverture étendus

Réglementation et Fiscalité

- Taxe de séjour, TVA, impôts sur le revenu, ... combien de temps l'administration fiscale fermera les yeux alors que les acteurs agissent ouvertement ?
 - Vers une taxation des transactions ?
 - Une régulation des activités ?
 - ...sans menacer l'innovation !

Déclarez-vous les revenus que vous générez avec ces pratiques dans votre feuille d'imposition ?

% du # de personnes ayant déjà expérimenté une pratique de partage en tant qu'offreur-fournisseur du service



En synthèse

- Oui, c'est une lame de fond qui va tout changer !
- C'est ici et maintenant, de façon presque inaperçue...
 - les géants de demain naissent aujourd'hui sous nos yeux, en France, avec fulgurance et pèsent déjà dans l'économie traditionnelle (BlaBlaCar, Vestiaire Collective)
- Valoriser la capacité disponible partout et inutilisée est 10 voire 100 fois plus puissant que construire de la capacité dédiée ...
- ... et tous les acteurs traditionnels sont exposés, dans les secteurs des transports, de l'hébergement, du financement, voire même de l'IT et des télécoms (partage de WiFi, de CPU, de stockage...)
- Le paradigme de création de valeur est fondamentalement différent :
 - là où les acteurs traditionnels voient des clients et des actifs à monétiser...
 - ... les nouveaux conquérants voient des communautés et des liens entre les membres à valoriser, sans immobiliser de capital
- Combien de temps encore l'innovation débridée devancera-t-elle les lobbys, les régulateurs et les administrations fiscales ?

BELO HORIZONTE

BOSTON

DUESSELDORF

HAMBURG

HONG KONG

ISTANBUL

LONDON

MUMBAI

NEW DELHI

PARIS

ROTTERDAM

SAO PAULO

SHANGHAI

WARSAW



Jean-Michel Cagin
06 61 39 10 00

37, rue La Pérouse
75016 Paris, France
Tel: +33 1 58 56 18 00

www.occstrategy.fr