

A photograph of a car body in an automotive factory. The car body is silver and is positioned on a yellow conveyor belt. The background shows the complex structure of the factory with various metal beams, pipes, and machinery. The lighting is industrial, with some blue and yellow tones.

# Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Analyse des principaux indicateurs  
financiers avril-juin 2023

**Août 2023**

The EY logo, consisting of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. A yellow diagonal line is positioned to the right of the 'Y'.

Building a better  
working world

# Conception de l'étude

---

- ▶ Sources : rapports trimestriels et communiqués de presse des entreprises, ACEA, Capital IQ, Reuters, VDA, calculs propres.
- ▶ L'analyse couvre l'activité des 16 plus grands constructeurs mondiaux dans leur ensemble (y compris les éventuels services financiers).
- ▶ Sauf indication contraire, tous les chiffres se rapportent à la période allant de janvier à décembre, quel que soit le début des exercices officiels des sociétés.
- ▶ Pour la conversion des chiffres en euros, le taux de change moyen respectif de la période considérée a été utilisé (voir annexe). En conséquence, les montants en euros sont à taux de change constants par rapport à la même période de l'année précédente.
- ▶ Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation de Volkswagen sont présentés hors coentreprises chinoises, celles-ci étant consolidées en équivalence.



**Aymeric de La Morandière**

**EY & Associés**

Partner

Responsable du secteur automobile  
et transports

---

Tour First

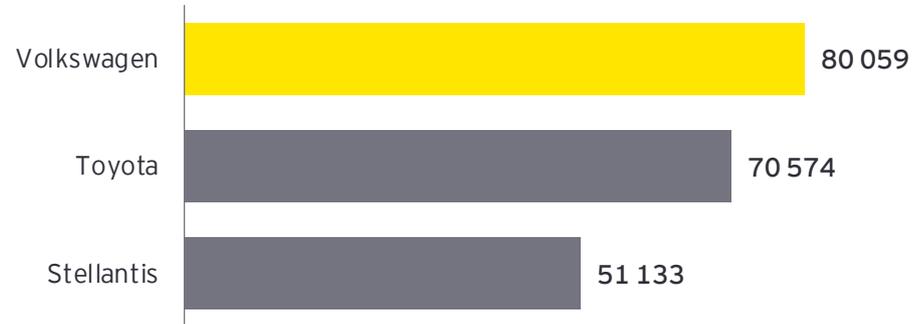
1 Place des Saisons  
92037 Paris - La Défense

+33 6 22 08 23 02

aymeric.de.la.morandiere@fr.ey.com

# Le Top 3 : avril - juin 2023

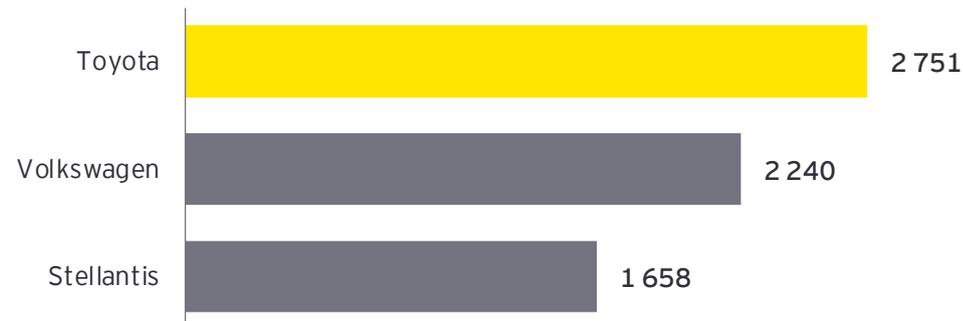
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



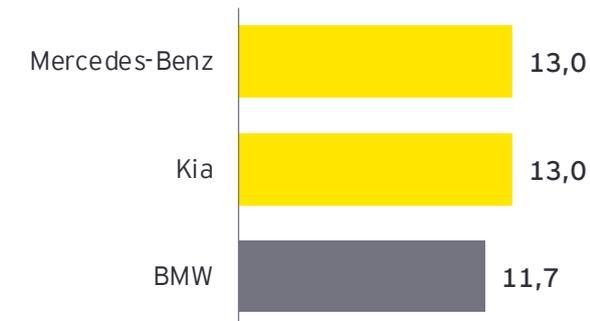
Résultat d'exploitation (EBIT, en millions d'euros)



Ventes de voitures/vans/utilitaires légers  
(en milliers de véhicules)\*



Marge d'EBIT (en pourcentage)\*\*



\* Volkswagen : voitures | \*\* Marge d'EBIT : EBIT/Chiffre d'affaires \* 100 %

A hand holding a silver pen points to a line graph on a laptop screen. The screen displays various financial indicators, including a candlestick chart on the left and a line graph with a yellow trend line on the right. The background is dark with blue and green light accents.

# Indicateurs financiers T2-2023

# Les chiffres clés : chiffre d'affaires, T2

Données\* pour les mois d'avril à juin (à taux de change constants)

Chiffre d'affaires (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T2-2022	T2-2023	Évolution
Constructeurs allemands	140 710	155 519	+10,5 %
Constructeurs japonais	111 529	140 689	+26,1 %
Constructeurs américains	85 307	105 278	+23,4 %
Autres constructeurs européens	58 752	66 484	+13,2 %
Total (tous les constructeurs)	436 695	515 779	+18,1 %

\* Constructeurs allemands : BMW, Mercedes-Benz, Volkswagen  
Constructeurs japonais : Honda, Mazda, Mitsubishi, Nissan, Suzuki, Toyota  
Constructeurs américains : Ford, General Motors, Tesla  
Autres constructeurs européens : Stellantis, Renault  
Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia

# Les chiffres clés : EBIT et marge d'EBIT

Données\* pour les mois d'avril à juin\* (à taux de change constants)

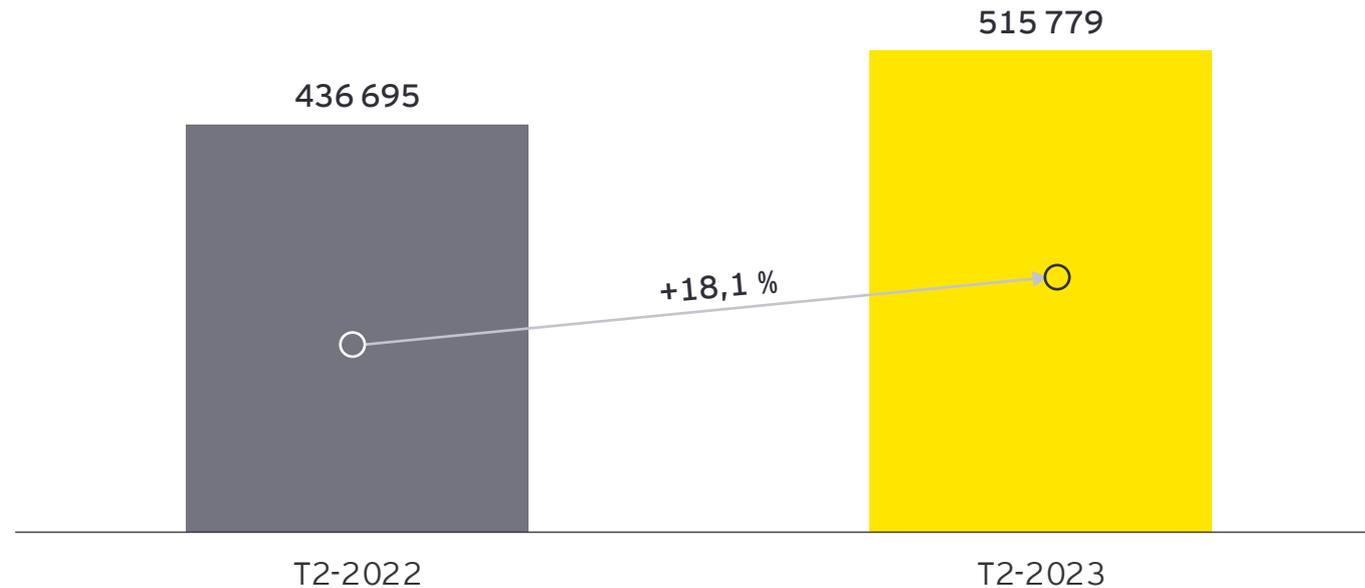
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T2-2022	T2-2023	Évolution
Constructeurs allemands	12 539	14 931	+19,1 %
Constructeurs japonais	6 367	12 171	+91,2 %
Constructeurs américains	7 645	7 211	-5,7 %
Total (tous les constructeurs)	30 190	39 646	+31,3 %

Marge d'EBIT totale**	T2-2022	T2-2023	Évolution (en points de %)
Constructeurs allemands	8,9 %	9,6 %	+0,7
Constructeurs japonais	5,7 %	8,7 %	+3,0
Constructeurs américains	9,0 %	6,8 %	-2,2
Total (tous les constructeurs)	8,0 %	8,8 %	+0,8

\* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia ; sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour les T1 et T2 | \*\* Marge d'EBIT : EBIT/Chiffre d'affaires \* 100 %

# Évolution du chiffre d'affaires

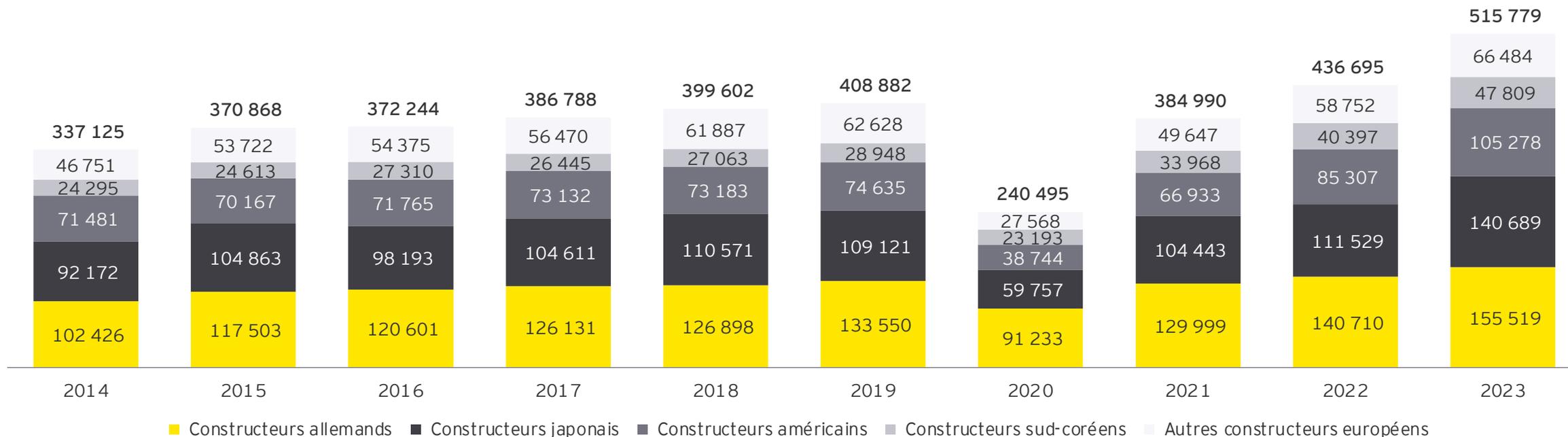
Données en millions d'euros (à taux de change constants)



- ▶ Au cours du deuxième trimestre 2023, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a augmenté d'environ 18 %, soit de près de 79 milliards d'euros, à un peu plus de 516 milliards d'euros par rapport à la même période de l'année précédente.
- ▶ Les 16 constructeurs analysés ont tous enregistré un chiffre d'affaires en croissance, la progression la plus importante revenant à Mazda avec une augmentation de 77 %, suivi par Tesla avec un chiffre en hausse de 47 %. La progression la plus faible en termes de chiffre d'affaires a été enregistrée par les deux constructeurs allemands Mercedes-Benz (+5 %) et BMW (+7 %).

# Chiffre d'affaires 2014 - 2023

Période d'avril à juin (données en millions d'euros, à taux de change constants)



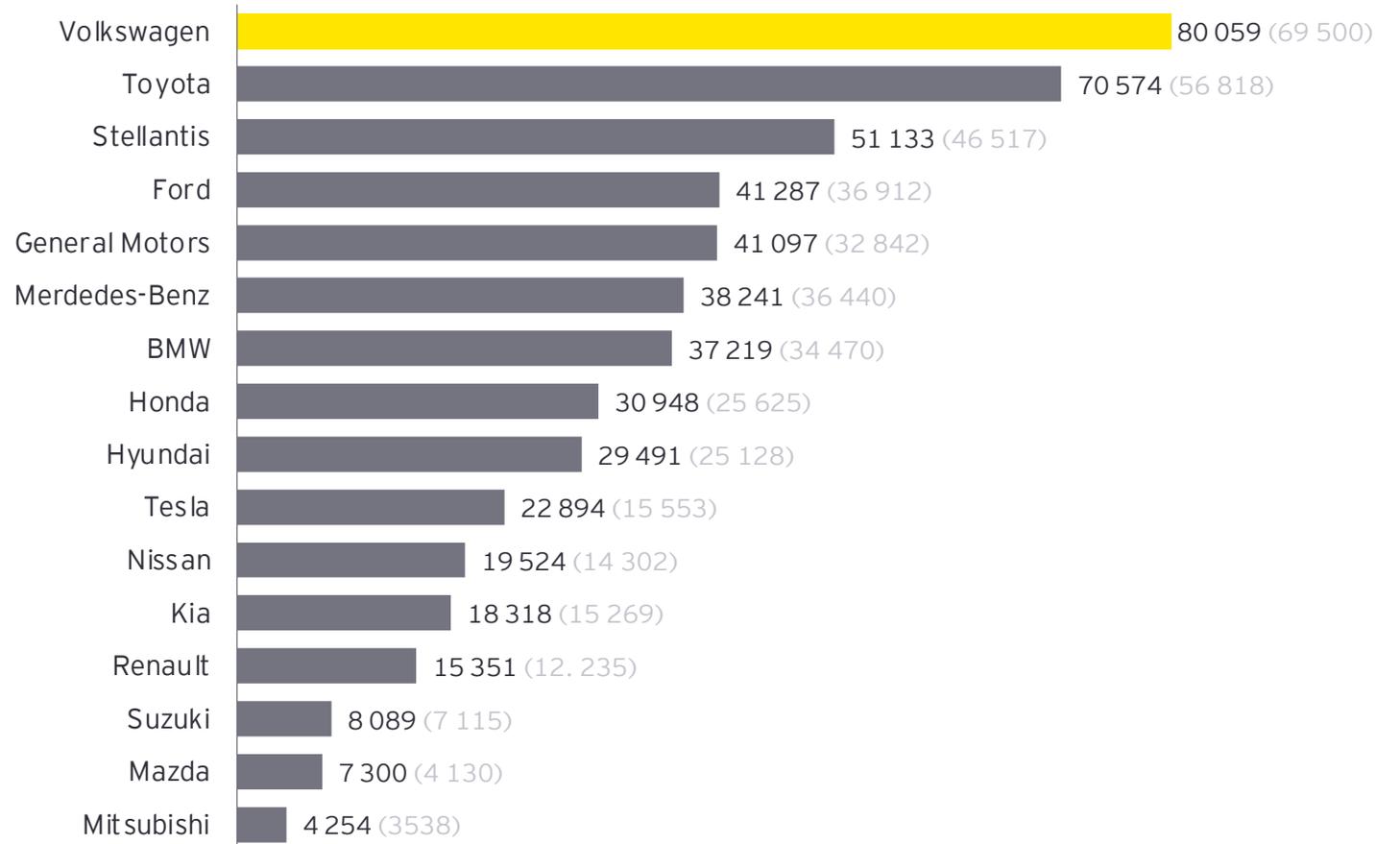
- ▶ Au cours du deuxième trimestre 2023, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux s'est établi à son niveau le plus haut jamais atteint pour cette période, dépassant d'un bon 18 % le plus haut enregistré au premier trimestre de l'année précédente et en hausse de pas moins de 114 % par rapport au chiffre d'affaires de 2020.
- ▶ Avec environ 156 milliards d'euros, les constructeurs allemands ont affiché le chiffre d'affaires le plus élevé jamais atteint au deuxième trimestre. Tous les autres pays constructeurs analysés ont de même enregistré des chiffres d'affaires records pour une deuxième trimestre.

# Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles, T2

## Évolution du chiffre d'affaires (en %, par rapport au T2-2022\*)

Mazda	+76,8 %
Tesla	+47,2 %
Nissan	+36,5 %
Renault	+25,5 %
General Motors	+25,1 %
Toyota	+24,2 %
Honda	+20,8 %
Mitsubishi	+20,2 %
Kia	+20,0 %
Hyundai	+17,4 %
Volkswagen	+15,2 %
Suzuki	+13,7 %
Ford	+11,9 %
Stellantis	+9,9 %
BMW	+7,0 %
Mercedes-Benz	+4,9 %

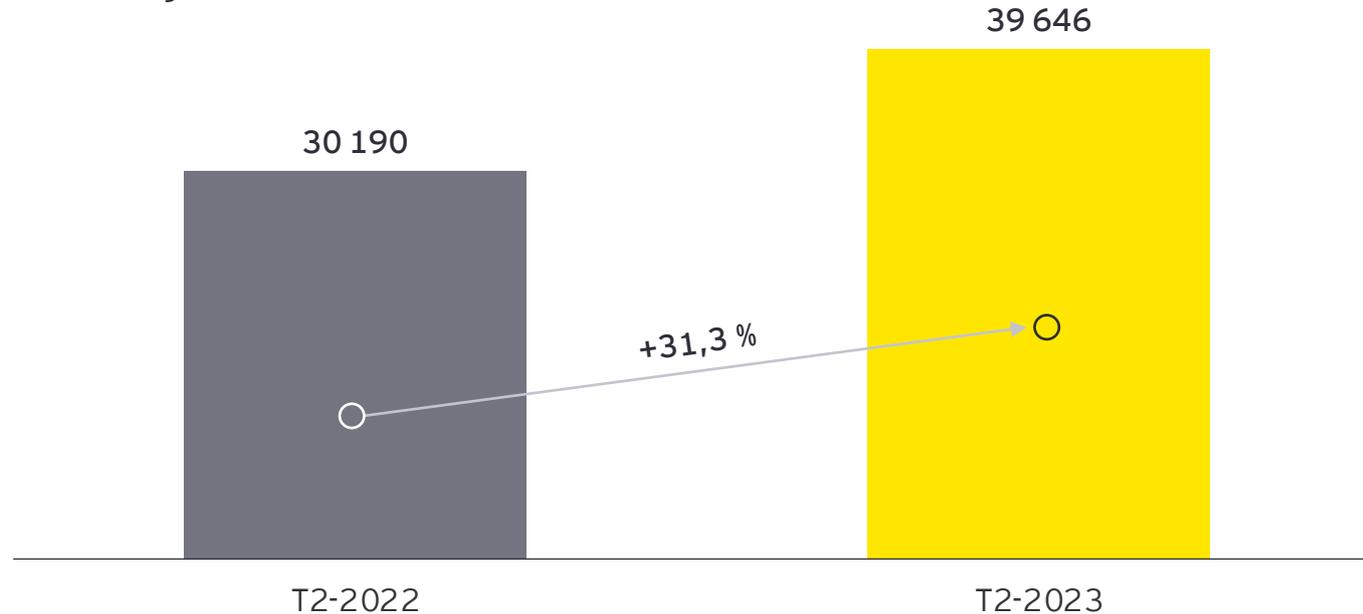
## Chiffres d'affaires au T2-2023 (en millions d'euros\*)



\* À taux de change constants ; entre parenthèses : chiffres de l'année précédente

# Évolution du résultat d'exploitation, T2

Résultat d'exploitation (EBIT)\*  
(en millions d'euros, à taux de change constants)

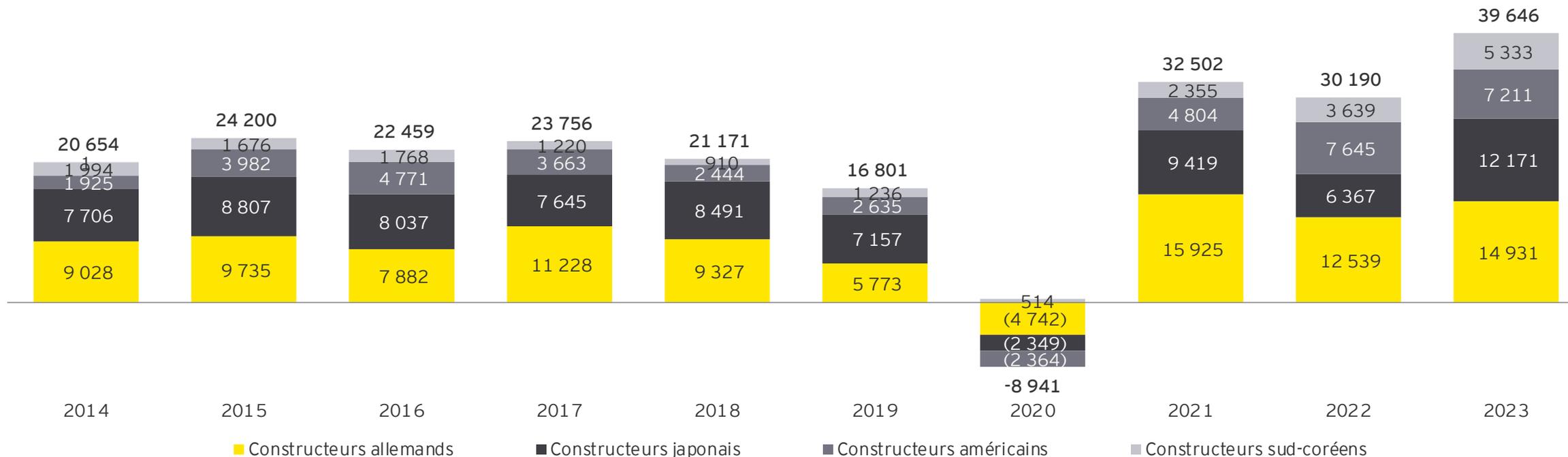


- ▶ Au deuxième trimestre 2023, le résultat d'exploitation des constructeurs analysés a connu une progression particulièrement affirmée en glissement annuel - dépassant de 31 %, soit d'environ 9,5 milliards d'euros, le résultat cumulé de près de 40 milliards d'euros enregistré au cours de la même période l'année précédente.
- ▶ Parmi les 14 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres, 12 ont affiché un EBIT en hausse par rapport à la même période de l'année précédente. Mazda a connu la hausse la plus marquée, suivi par Nissan et Toyota. En revanche, Ford et Tesla ont dû accuser un résultat en recul.

\* Sans "autres constructeurs européens" (Stellantis, Renault), en l'absence de données d'EBIT pour les T1/T2

# Résultats d'exploitation (EBIT) 2014-2023

Période d'avril à juin\* (données en millions d'euros, à taux de change constants)



- ▶ Au cours du deuxième trimestre 2023, l'EBIT global des 14 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres s'est établi à son niveau le plus haut jamais atteint pour cette période, dépassant de près de 22 % le record précédent de 2021.
- ▶ Les constructeurs japonais et sud-coréens ont affiché des niveaux d'EBIT records pour un deuxième trimestre ; l'EBIT global enregistré par les constructeurs allemands et américains atteignant son deuxième niveau le plus élevé sur l'ensemble de la période sous analyse.

\* Sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour le T2

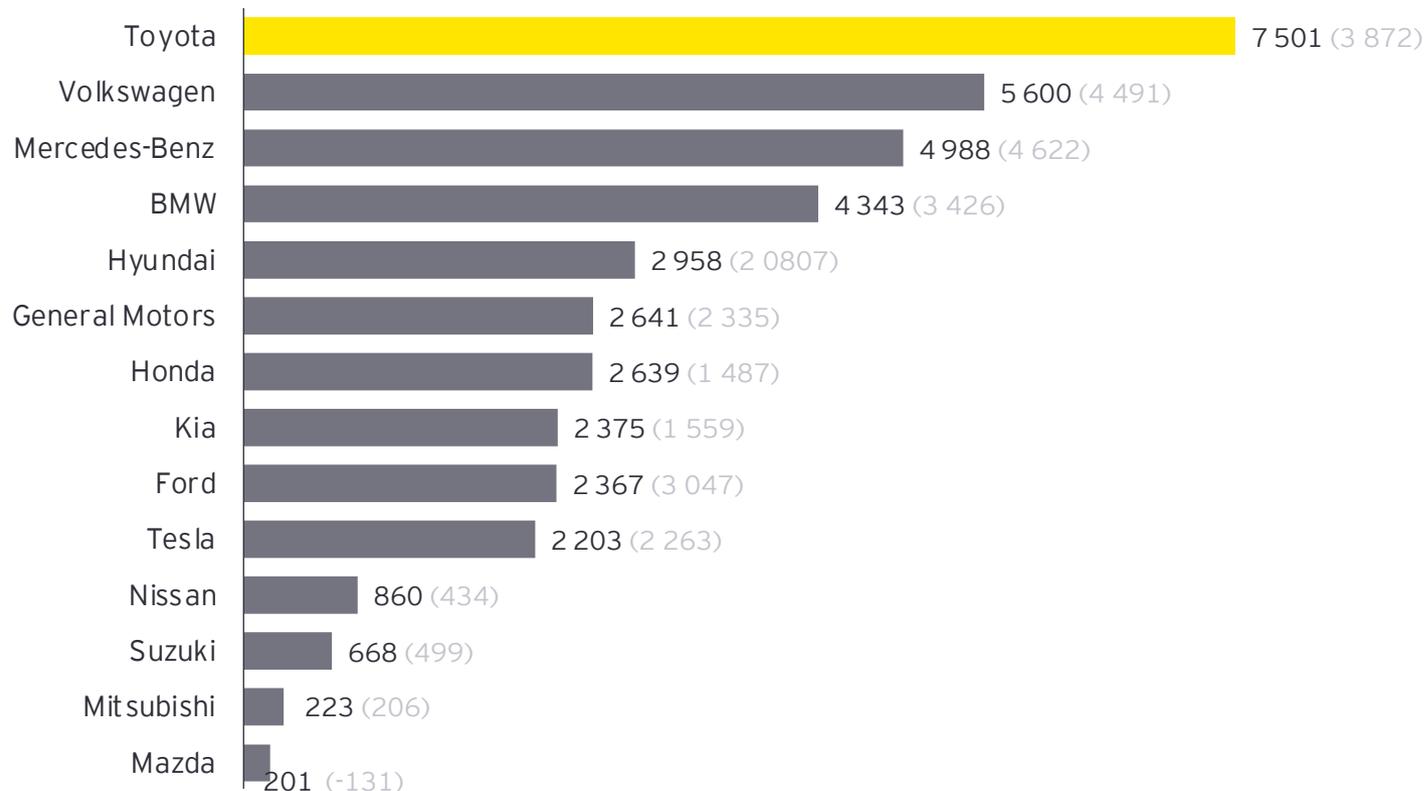
# Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles, T2

## Résultat d'exploitation (EBIT) (à taux de change constants)\*

Évolution du résultat d'exploitation (en %, par rapport au T2-2022)

Mazda	+254 %
Nissan	+98 %
Toyota	+94 %
Honda	+77 %
Kia	+52 %
Mitsubishi	+47 %
Hyundai	+42 %
Suzuki	+34 %
BMW	+27 %
Volkswagen	+25 %
General Motors	+13 %
Mercedes-Benz	+8 %
Tesla	-3 %
Ford	-22 %

## Résultats d'exploitation au T1 2023 (en millions d'euros)



\* Entre parenthèses : chiffres de l'année précédente

# Comparaison sur 10 ans : chiffre d'affaires et résultat d'exploitation, T2

Données\* pour les mois d'avril à juin\* (à taux de change constants)

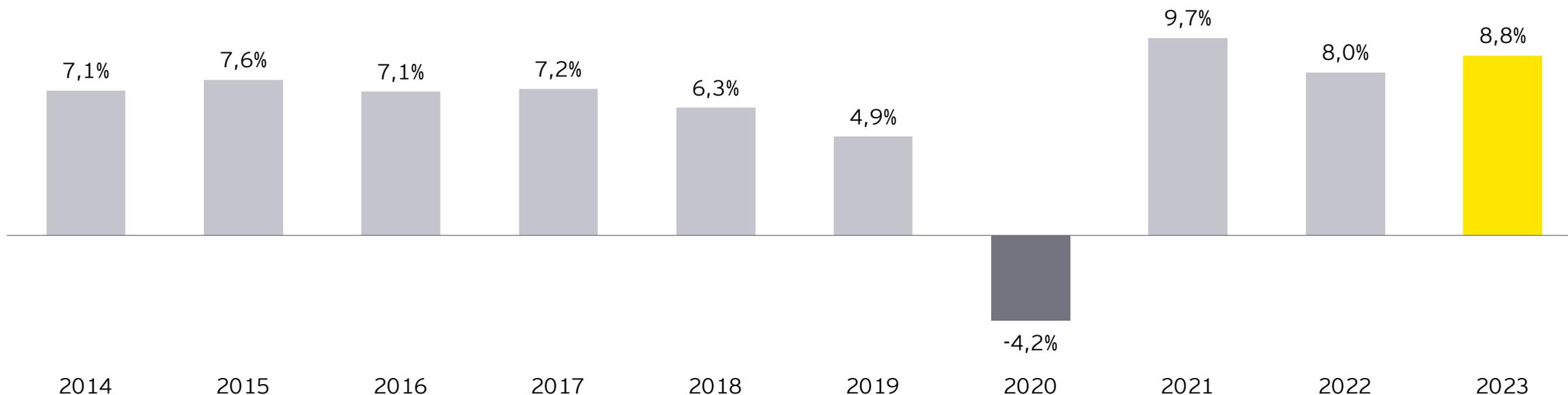
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)*	T2-2014	T2-2023	Évolution
Constructeurs allemands	102 426	155 519	+52 %
Constructeurs japonais	92 172	140 689	+53 %
Constructeurs américains	71 481	105 278	+47 %
Autres constructeurs européens	46 751	66 484	+42 %
Total (tous les constructeurs)	337 125	515 779	+53 %

EBIT (en millions d'euros)*	T2-2014	T2-2023	Évolution
Constructeurs allemands	9 028	14 931	+65 %
Constructeurs japonais	7 706	12 171	+58 %
Constructeurs américains	1 925	7 211	+275 %
Total (tous les constructeurs)	20 654	39 646	+92 %

\* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia

# Marge d'EBIT cumulée, T2

Marge d'EBIT :  $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} * 100 \%$  (à taux de change constants)

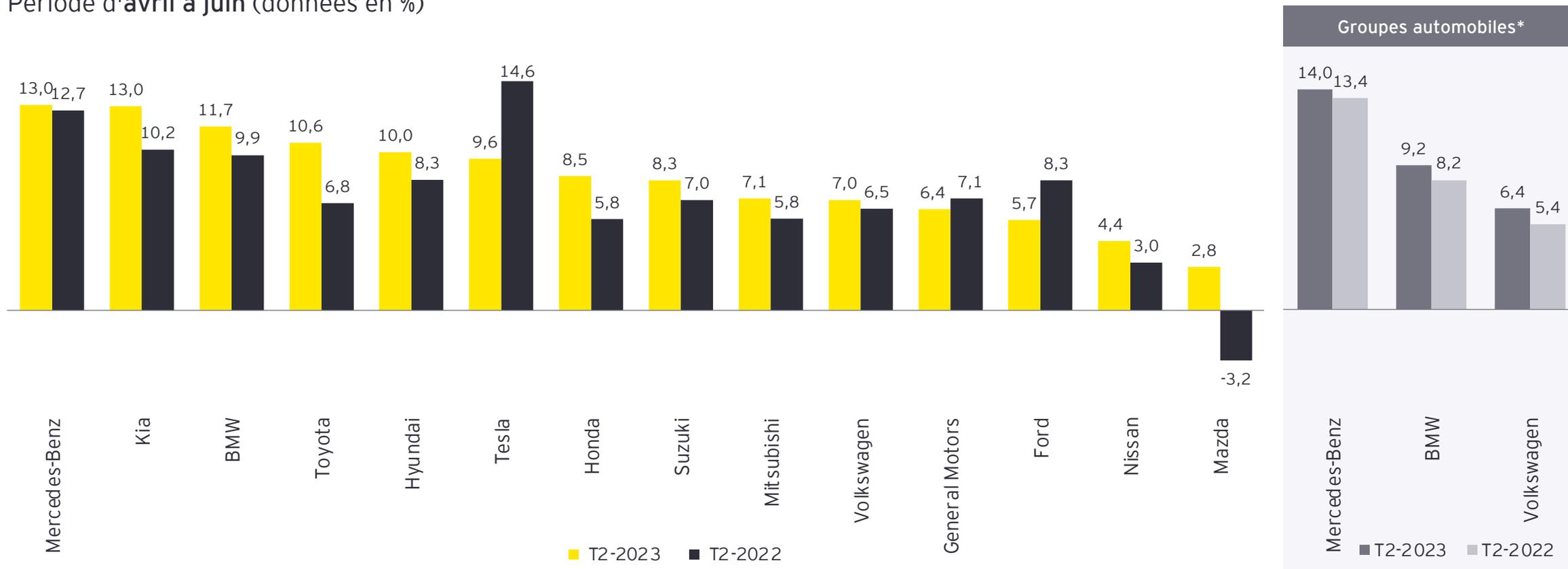


- ▶ Au deuxième trimestre 2023, la rentabilité des constructeurs automobiles analysés a atteint son deuxième niveau le plus élevé depuis les dix dernières années :  
Par rapport à la même période de l'année précédente, cette rentabilité a crû de 0,8 points de pourcentage pour s'établir à 8,8 %, soit 0,9 points de pourcentage en deçà du record de 2021 (9,7 %).

\* Sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour le T2

# Marges d'EBIT des constructeurs automobiles

Marge d'EBIT :  $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} * 100 \%$  (à taux de change constants)  
Période d'avril à juin (données en %)



\* Mercedes-Benz : MB Cars et MB Vans ; Volkswagen : voitures | Mercedes-Benz : EBIT = bénéfice avant intérêts et impôts ; BMW : bénéfice avant résultat financier et impôts ; Volkswagen : résultat d'exploitation

A male worker in a white short-sleeved shirt and grey gloves is working on a car chassis in a factory. He is wearing AR glasses and holding a power drill. The background shows a blue industrial setting with overhead lights.

# Ventes T2-2023



# Les chiffres clés : ventes, T2

Données pour les mois d'avril à juin

Ventes Évolution pour le 2 <sup>e</sup> trimestre 2022-2023	Chine*	Europe**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	+13 %	+21 %	+7 %	+13 %
Constructeurs japonais	-3 %	+11 %	+28 %	+8 %
Constructeurs sud-coréens	+45 %	+2 %	+16 %	+9 %
Constructeurs américains	+9 %	+51 %	+18 %	+17 %
Autres constructeurs européens***	-31 %	+8 %	+6 %	+9 %
<b>Total</b>	<b>+6 %</b>	<b>+15 %</b>	<b>+18 %</b>	<b>+11 %</b>



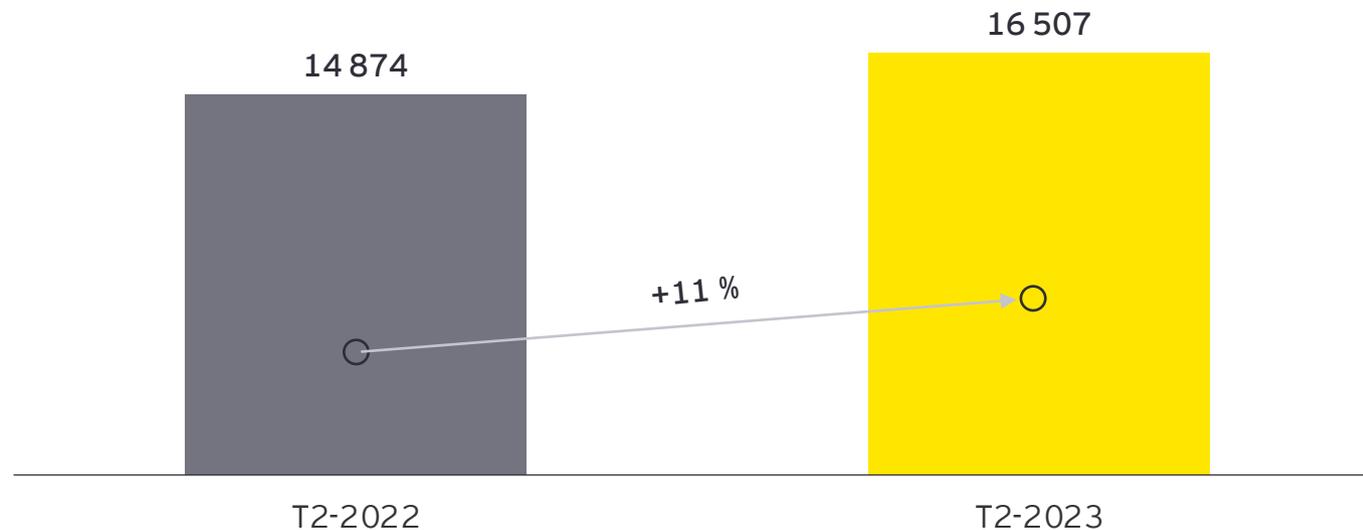
\* Sans Tesla, en l'absence de données

\*\* Europe à comprendre ici comme : Union européenne + AELE + Royaume-Uni ; tous constructeurs : immatriculations de voitures neuves (hors utilitaires légers)

\*\*\* Autres constructeurs européens : Renault, Stellantis

# Évolution des ventes, T2

Ventes de voitures et vans/utilitaires légers\* (en milliers de véhicules)

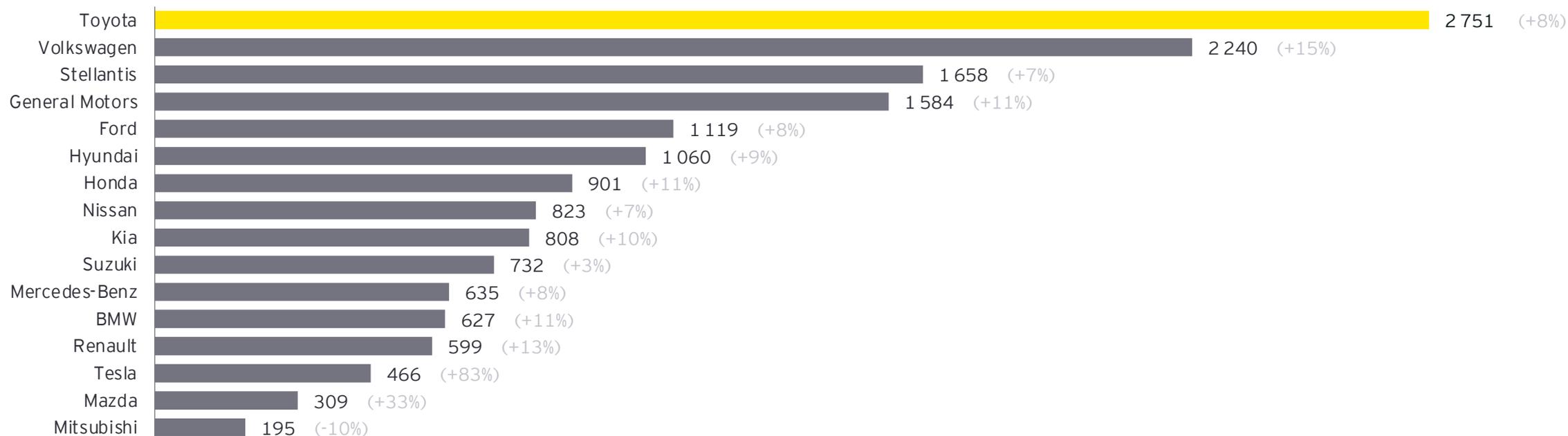


- ▶ Au cours du deuxième trimestre 2023, les 16 principaux constructeurs automobiles ont connu une nette croissance de leurs volumes de ventes en glissement annuel : leurs ventes totales ont crû de 11 %, soit environ 1,6 million d'unités, passant de près de 14,9 millions de véhicules vendus au cours de la même période de l'année précédente à environ 16,5 millions d'unités écoulées au cours du deuxième trimestre 2023, renouant ainsi pratiquement avec le niveau atteint au deuxième trimestre 2021 (16,585 millions de véhicules).
- ▶ À l'exception de Mitsubishi, tous les constructeurs analysés ont vendu plus de voitures au cours du deuxième trimestre de cette année qu'au cours du même trimestre de l'année précédente.

\* Volkswagen : voitures uniquement ; Ford : y compris camions

# Ventes mondiales des constructeurs automobiles

Ventes de voitures et vans/utilitaires légers\* (en milliers de véhicules, période d'avril à juin) ;  
entre parenthèses : évolution (en % par rapport au T2 2022)

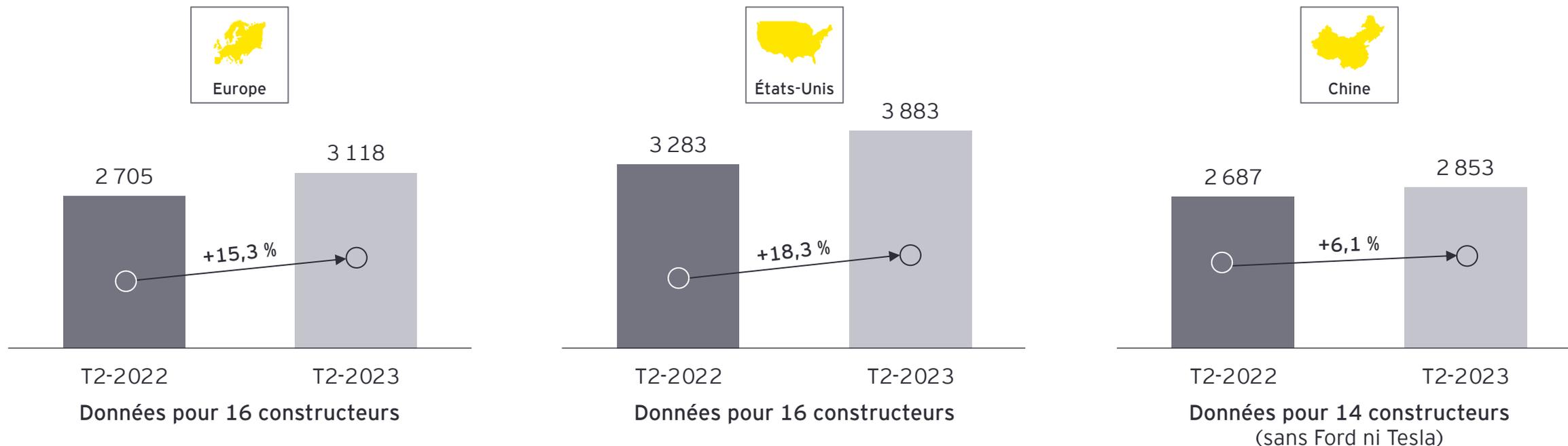


- ▶ Avec 2,75 millions d'unités, c'est à nouveau, et de loin, Toyota qui a vendu le plus de voitures dans le monde au deuxième trimestre 2023. Volkswagen se classe en deuxième position avec un peu plus de 2,2 millions de voitures, devant Stellantis, qui a vendu près de 1,7 million de voitures. Ces trois constructeurs ont tous enregistré des ventes en hausse, la progression la plus importante du Top 3 mondial revenant à Volkswagen, avec une augmentation de 15 %.

\* Volkswagen : voitures uniquement ; Ford : y compris camions

# Évolution des ventes par région, T2

Période d'avril à juin ; ventes de voitures et vans/utilitaires légers\*  
(en milliers de véhicules)

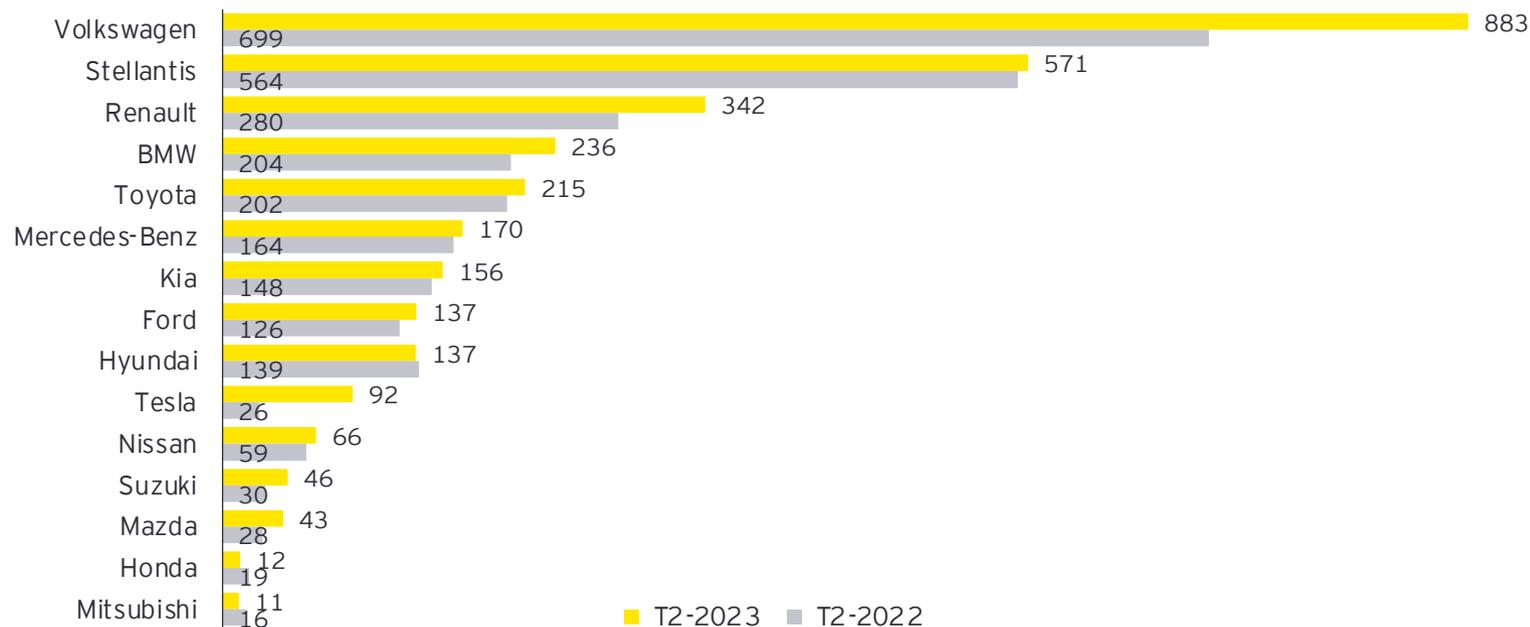


- ▶ Dans les trois grandes régions, les constructeurs analysés ont enregistré au deuxième trimestre 2023 une augmentation sensible de leurs ventes, qui a même été à deux chiffres en pourcentage en Europe et aux États-Unis: La hausse a été la plus marquée aux États-Unis, où les constructeurs ont vendu ce deuxième trimestre ont vendu un bon 18 % de véhicules en plus qu'au cours de la même période de l'année précédente. En Europe, la croissance a été d'un peu plus de 15 %, les ventes sur le marché chinois progressant quant à elles d'un peu plus de 6 %.

\* Europe (UE+AELE+RU) : voitures et vans seulement (hors utilitaires légers)

# Ventes des constructeurs automobiles en Europe, T2

Période d'avril à juin ; ventes de voitures et de vans  
(en milliers de véhicules)



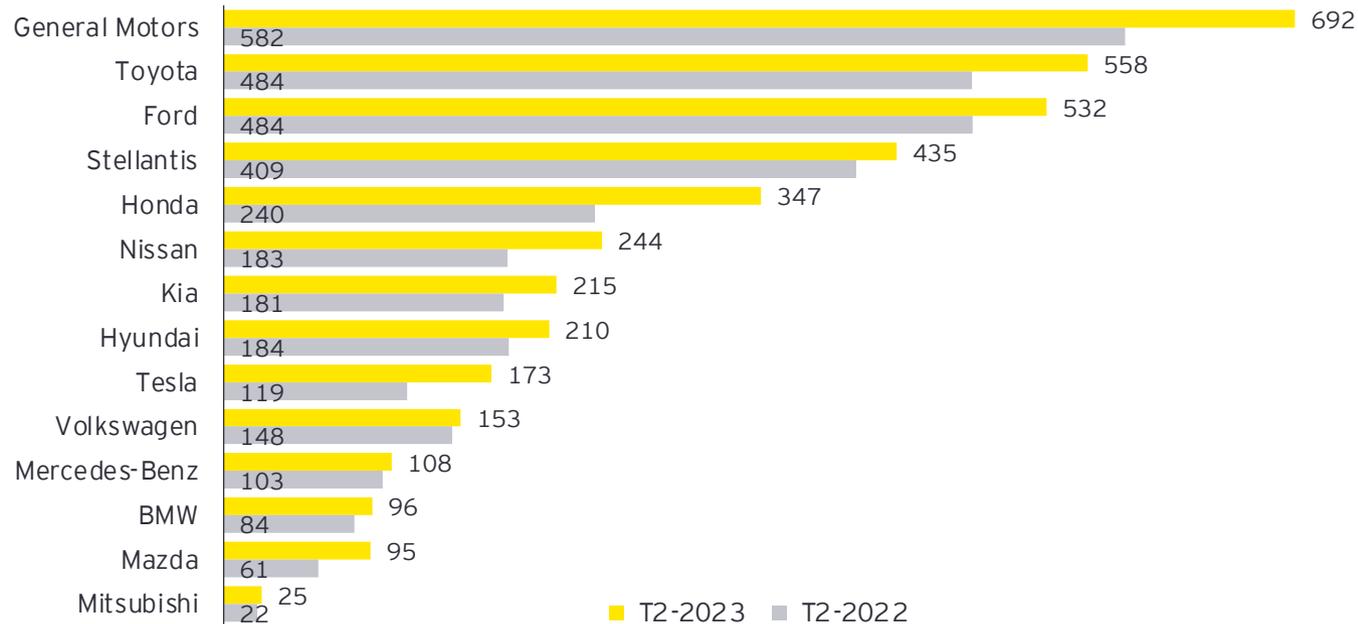
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2022	2023
+26 %	36	39
+1 %	36	34
+22 %	53	57
+16 %	36	38
+6 %	8	8
+4 %	28	27
+5 %	20	19
+9 %	12	12
-2 %	14	13
+253 %	10	20
+12 %	8	8
+52 %	4	6
+51 %	12	14
-33 %	2	1

- ▶ Au deuxième trimestre 2023, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules en Europe, suivi par Stellantis, Renault et BMW. Ces quatre constructeurs ont tous enregistré une hausse de leurs ventes, celles de Volkswagen, en augmentation de 26 %, connaissant la progression la plus marquée.
- ▶ Au total, 12 constructeurs ont connu des ventes en hausse par rapport à la même période de l'année précédente ; seuls Hyundai, Honda et Mitsubishi ont accusé des ventes en baisse pendant le dernier trimestre.

\* Europe (UE+AELE+RU) : immatriculations de voitures neuves (hors utilitaires légers)

# Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis, T2

Période de janvier à juin ; ventes de voitures et vans/utilitaires légers\*  
(en milliers de véhicules)



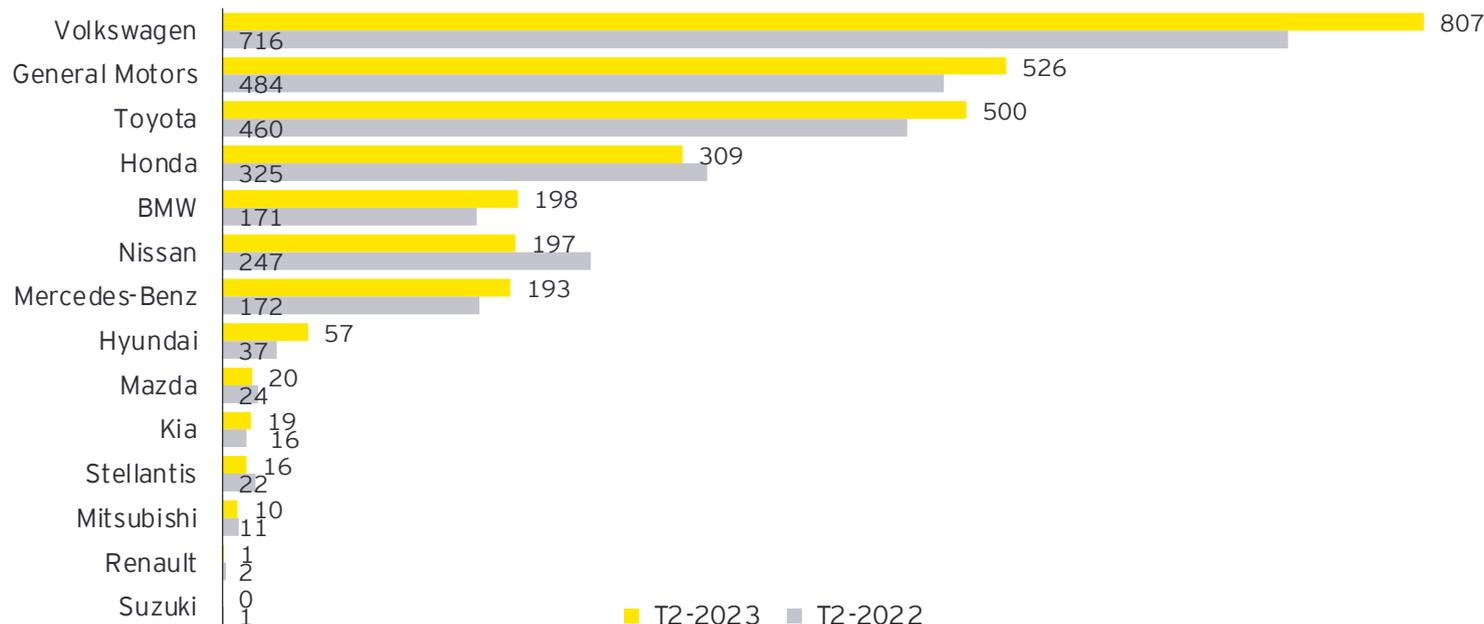
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2022	2023
+19 %	41	44
+15 %	19	20
+10 %	47	48
+6 %	26	26
+45 %	29	39
+33 %	24	30
+19 %	25	27
+14 %	19	20
+46 %	47	37
+4 %	8	7
+6 %	17	17
+14 %	15	15
+56 %	26	31
+12 %	10	13

► Au deuxième trimestre 2023, General Motors domine le marché américain pour le volume de ventes, suivi par Toyota et Ford, qui ont interverti leurs places par rapport à la même période de l'année précédente. Les trois constructeurs ont enregistré des ventes en hausse à deux chiffres en pourcentage. Stellantis et Honda viennent en quatrième et cinquième position aux États-Unis. Sur les 16 principaux constructeurs mondiaux, les 14 grands acteurs automobiles actifs sur le marché américain ont tous enregistré des ventes en hausse par rapport à l'année précédente.

\* Ford : y compris camions ; Volkswagen : livraisons de voitures (hors utilitaires légers)

# Ventes des constructeurs automobiles en Chine, T2

Période d'avril à juin ; ventes de voitures et vans/utilitaires légers\*  
(en milliers de véhicules)



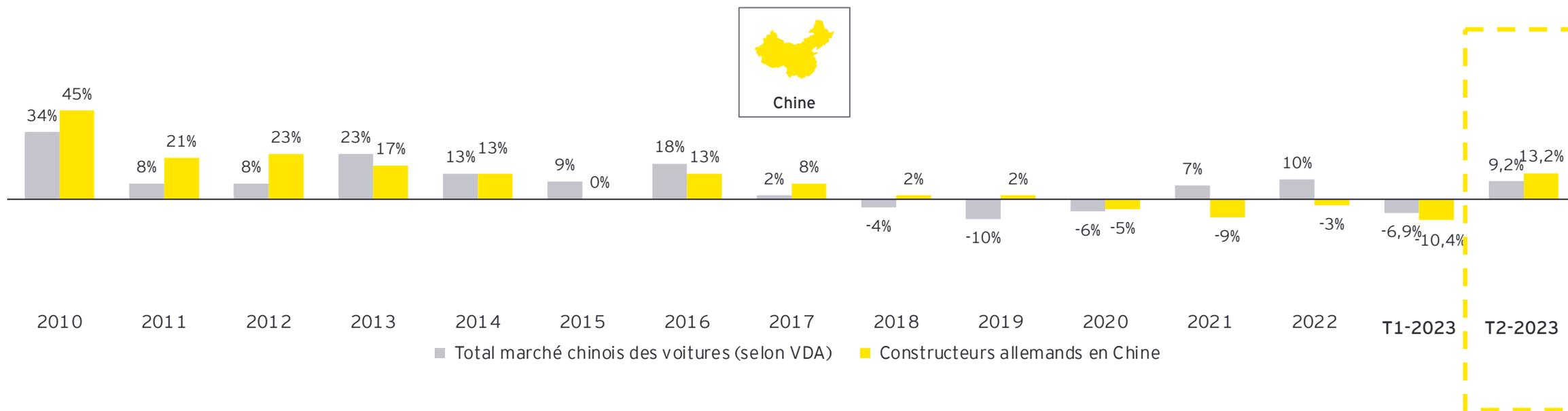
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2022	2023
+13%	37	36
+9%	34	33
+9%	18	18
-5%	40	34
+16%	30	32
-20%	32	24
+12%	29	30
+57%	4	5
-17%	10	6
+19%	2	2
-27%	1	1
-9%	5	5
-64%	0	0
-100%	0	0
+13%	37	36

- ▶ Tout comme l'année précédente, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules sur le marché chinois au cours du deuxième trimestre 2023, suivi par General Motors et Toyota. Ces trois constructeurs ont tous enregistré des ventes en hausse par rapport à la même période de l'année précédente, la progression la plus importante revenant à Volkswagen avec une augmentation de 13 %. Au total, sept constructeurs ont vu leurs ventes progresser, contre sept autres qui ont connu un recul.

\* Ford : y compris camions ; Volkswagen : livraisons de voitures (hors utilitaires légers)

# Évolution du marché chinois des voitures

Croissance du marché chinois des voitures et des ventes de voitures des constructeurs allemands en Chine par rapport à la même période de l'année précédente\*

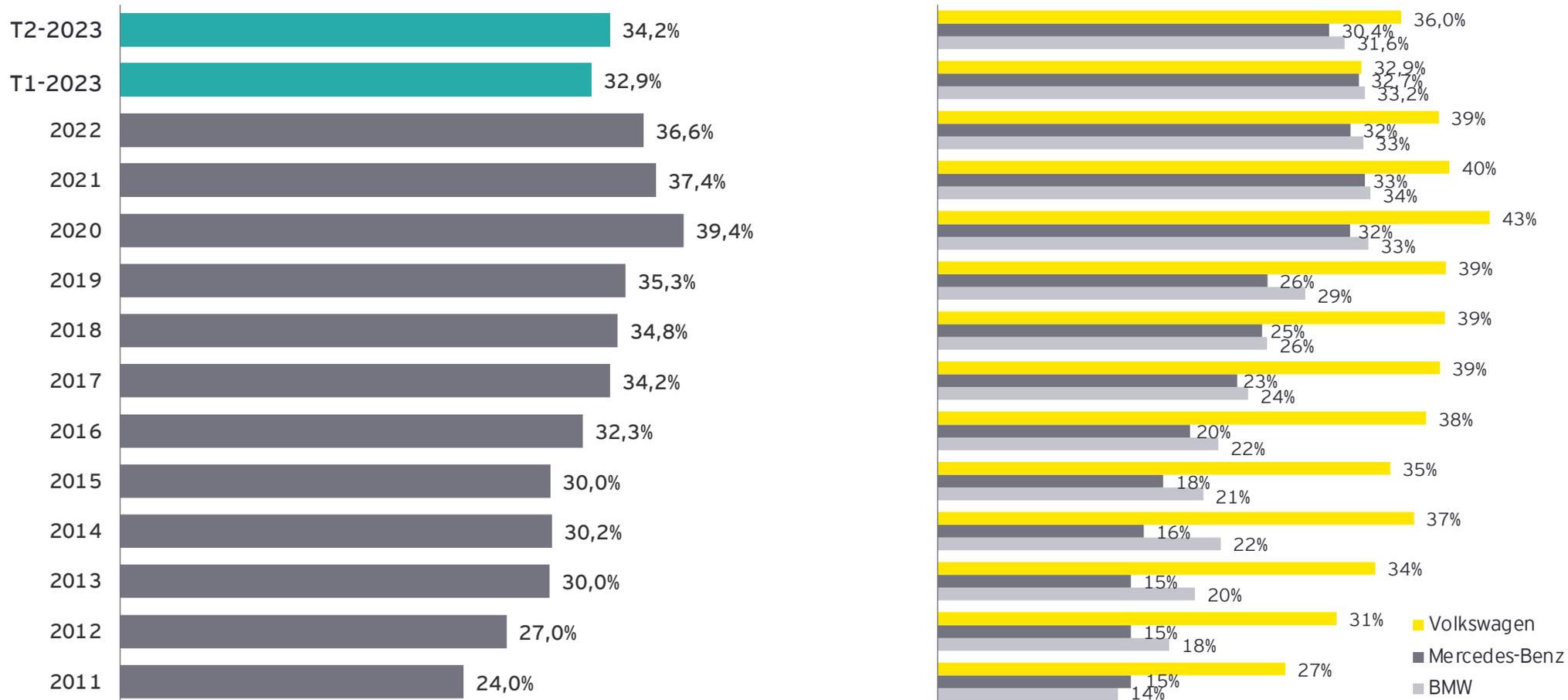


- ▶ Le marché automobile chinois a enregistré une évolution positive au deuxième trimestre 2023: Au total, les ventes ont été en hausse de 9,2 % par rapport à la même période de l'année précédente, après être restées en recul de près de 7 % au cours du premier trimestre. Il faut noter que les ventes de voitures des constructeurs allemands ont progressé davantage que l'ensemble du marché : ils ont tous trois enregistré des volumes en hausse de plus de 13 % par rapport au premier trimestre de l'année précédente, alors qu'au cours des années 2021 et 2022, leurs ventes avaient été coup sur coup inférieures à celles de l'ensemble du marché.

\* Mercedes-Benz : voitures et vans

# Constructeurs allemands : ventes en Chine 2011-2023, T2

Part de la Chine dans le volume total de ventes (ventes de voitures et vans/utilitaires légers\*)



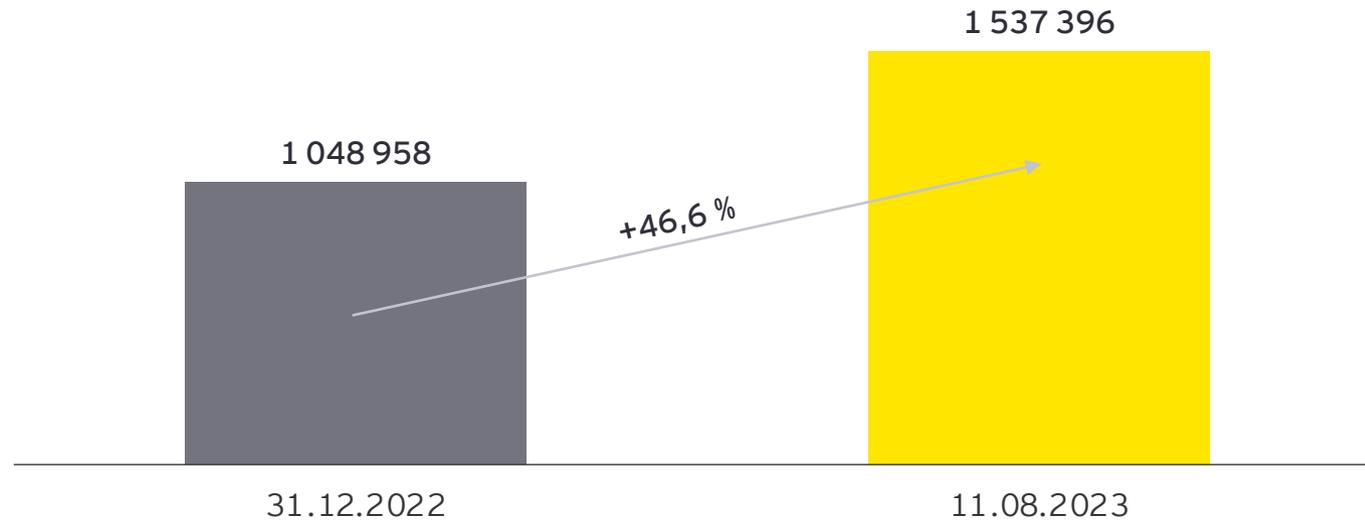
\* Volkswagen : livraisons de voitures



# Capitalisation boursière

# Évolution de la capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Capitalisation boursière au 31/12/2022 et au 11/08/2023 (en millions USD\*)

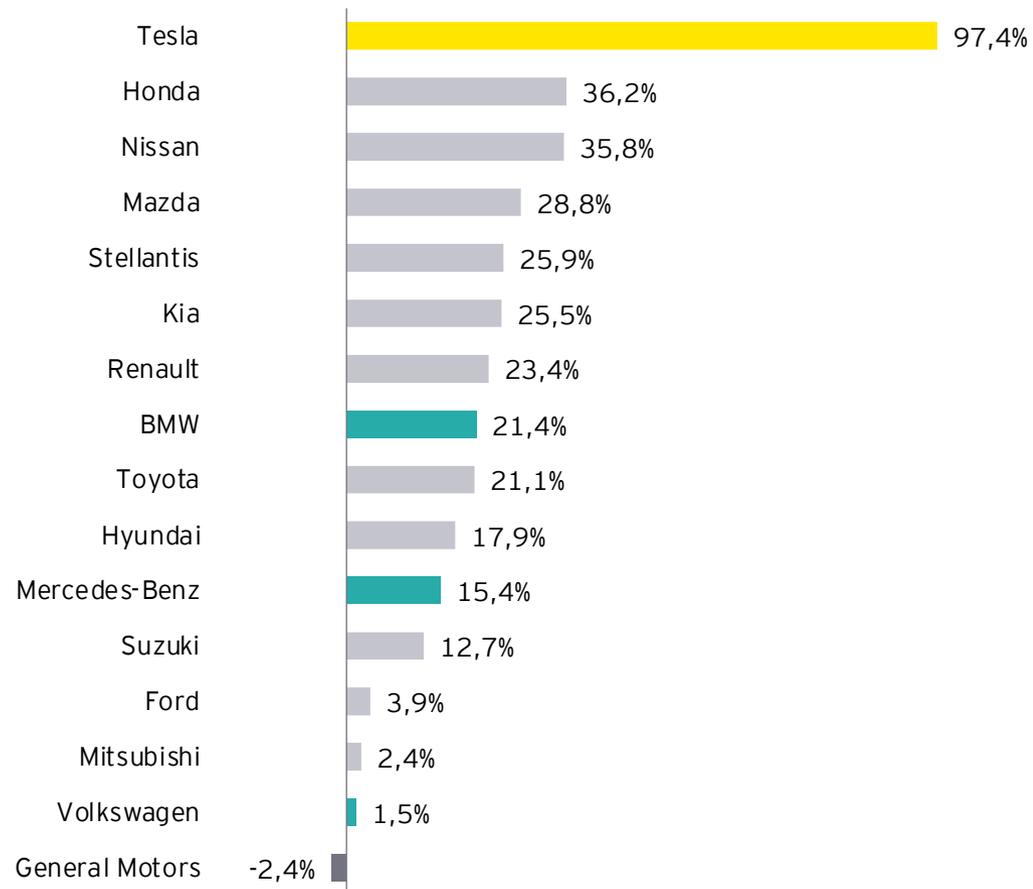


- La capitalisation boursière totale des 16 plus grands constructeurs automobiles a été en importante progression depuis le début de l'année en cours : au 11/08/2023, elle s'élevait à plus de 1,5 milliard USD, soit environ 47 % au-dessus de sa valeur fin 2022. Sur les 16 constructeurs analysés, 15 ont vu leur capitalisation boursière augmenter. La progression de loin la plus marquée a été celle de Tesla, dont la valeur en bourse a pratiquement doublé (plus 97 %) par rapport à la fin 2022. Seul General Motors a connu une baisse de sa capitalisation boursière (moins 2,4 %). C'est encore, et de loin, Tesla qui affiche la capitalisation boursière la plus élevée, dépassant légèrement celle cumulée des autres constructeurs faisant partie du Top 16 inclus dans l'analyse.

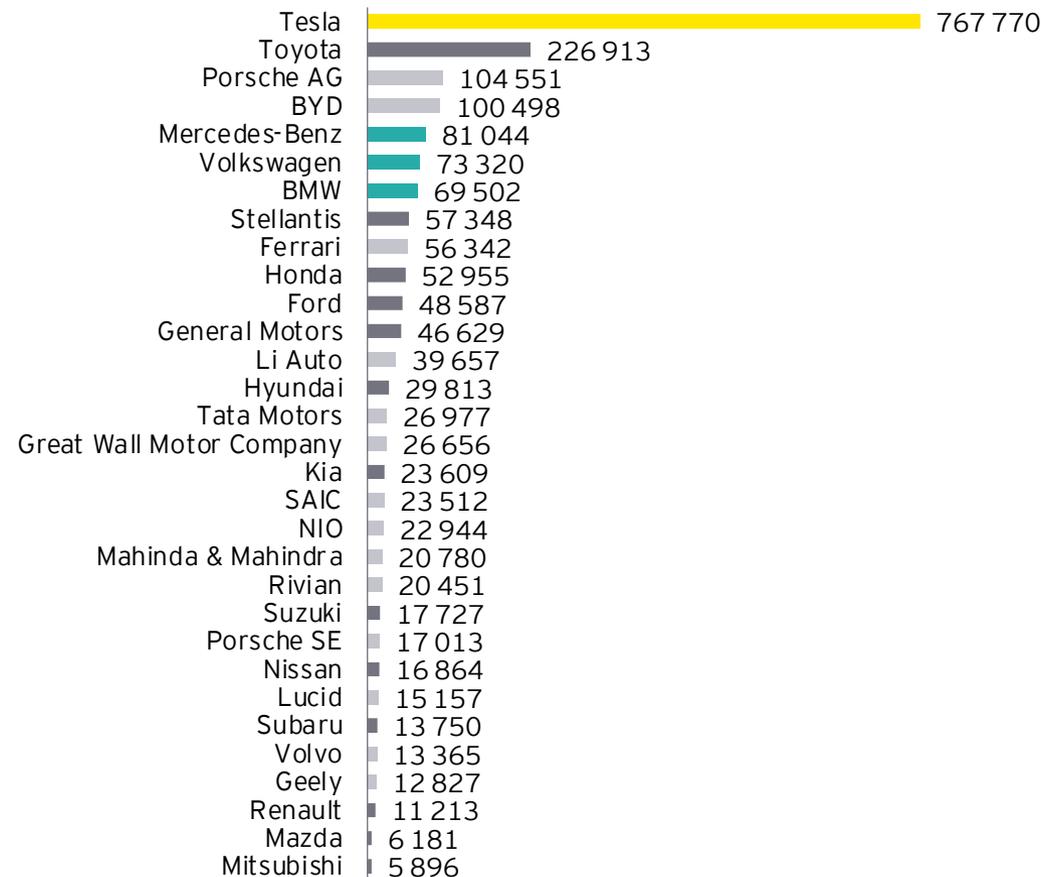
\* À taux de change historiques

# Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Évolution (en % par rapport au 31/12/2022\*)



Capitalisation boursière au 11/08/2023 (en millions d'USD\*)



\* À taux de change historiques



Taux de change  
et constructeurs faisant  
l'objet de l'analyse

# Taux de change et constructeurs faisant l'objet de l'analyse

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les devises d'origine en euros.  
Il s'agit respectivement des **valeurs moyennes** pour la période allant **d'avril à juin 2023**.

	JPY : EUR ↓	Milliers de KRW : EUR ↓	USD : EUR ↓
T2-2023	1 : 0,0066915	1 : 0,000698	1 : 0,918436

Constructeurs automobiles analysés	
BMW Group	Mitsubishi Motors Corporation
Ford Motor Company	Nissan Motor Company
General Motors Company	Renault SAS
Honda Motor Company	Stellantis N. V.
Hyundai Motor Company	Suzuki Motor Corporation
Kia Motors Corporation	Tesla Inc.
Mazda	Toyota Motor Corporation
Mercedes-Benz Group	Groupe Volkswagen

## EY | Building a better working world

La raison d'être d'EY est de participer à la construction d'un monde plus équilibré, en créant de la valeur sur le long terme pour nos clients, nos collaborateurs et pour la société, et en renforçant la confiance dans les marchés financiers.

Expertes dans le traitement des données et des nouvelles technologies, les équipes EY, présentes dans plus de 150 pays, contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et répondent aux enjeux de croissance, de transformation et de gestion des activités de nos clients.

Fortes de compétences en audit, consulting, droit, stratégie, fiscalité et transactions, les équipes EY sont en mesure de décrypter les complexités du monde d'aujourd'hui, de poser les bonnes questions et d'y apporter des réponses pertinentes.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun représente une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Les informations sur la manière dont EY collecte et utilise les données personnelles, ainsi que sur les droits des personnes concernées au titre de la législation en matière de protection des données sont disponibles sur [ey.com/privacy](https://ey.com/privacy). Les cabinets membres d'EY ne pratiquent pas d'activité juridique lorsque les lois locales l'interdisent. Pour plus d'informations sur notre organisation, veuillez vous rendre sur notre site [ey.com](https://ey.com).

© 2023 EY & Associés.  
Tous droits réservés.

Studio BMC France - 2309BMC138  
SCORE N° 2023-080  
ED None.

Cette étude a valeur d'information générale et ne saurait se substituer à un conseil professionnel en matière comptable, fiscale, juridique ou autre. Pour toute question spécifique, veuillez vous adresser à vos conseillers.

[ey.com/fr](https://ey.com/fr)