

A silver car body is shown on an assembly line in a factory. The car is positioned horizontally, facing right. The background is a complex industrial environment with metal structures, pipes, and overhead lighting. A yellow banner is overlaid on the left side of the image, containing text.

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Analyse des principaux indicateurs financiers
Juillet-septembre 2023

Novembre 2023

The EY logo consists of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. A yellow diagonal line is positioned behind 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

Partner

Responsable du secteur automobile
et transports

EY & Associés

Tour First

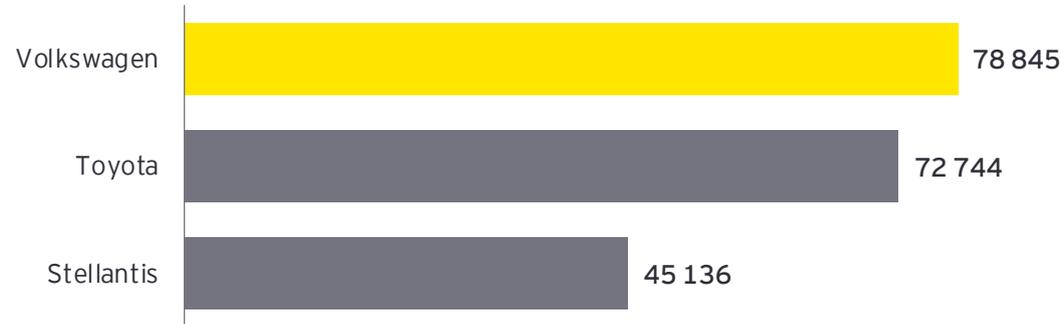
1 Place des Saisons
92037 Paris - La Défense

+33 6 22 08 23 02

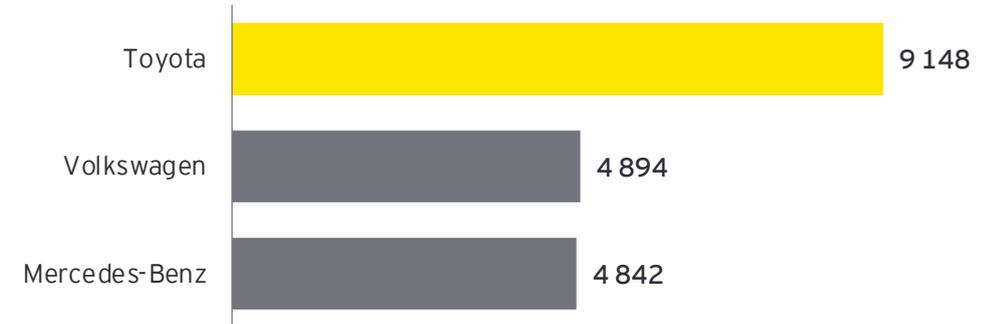
aymeric.de.la.morandiere@fr.ey.com

Le Top 3 : juillet-septembre 2023

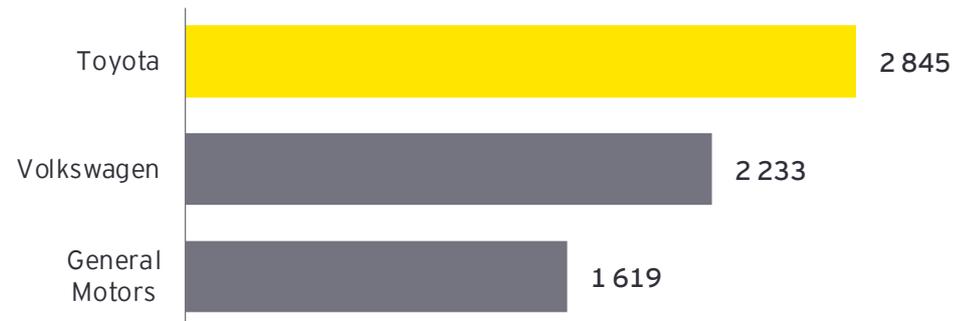
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



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 data, 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 reflections.

Indicateurs financiers

Les chiffres clés : chiffre d'affaires T3

Données* pour les mois de juillet à septembre (à taux de change constants)

Chiffre d'affaires (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T3-2022	T3-2023	Évolution
Constructeurs allemands	145 565	154 503	+6,1 %
Constructeurs japonais	119 610	145 287	+21,5 %
Constructeurs américains	94 411	102 267	+34,8 %
Autres constructeurs européens	51 868	55 643	+7,3 %
Total (tous les constructeurs)	454 043	504 263	+11,1 %

* 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, T3

Données pour les mois de juillet à septembre* (à taux de change constants)

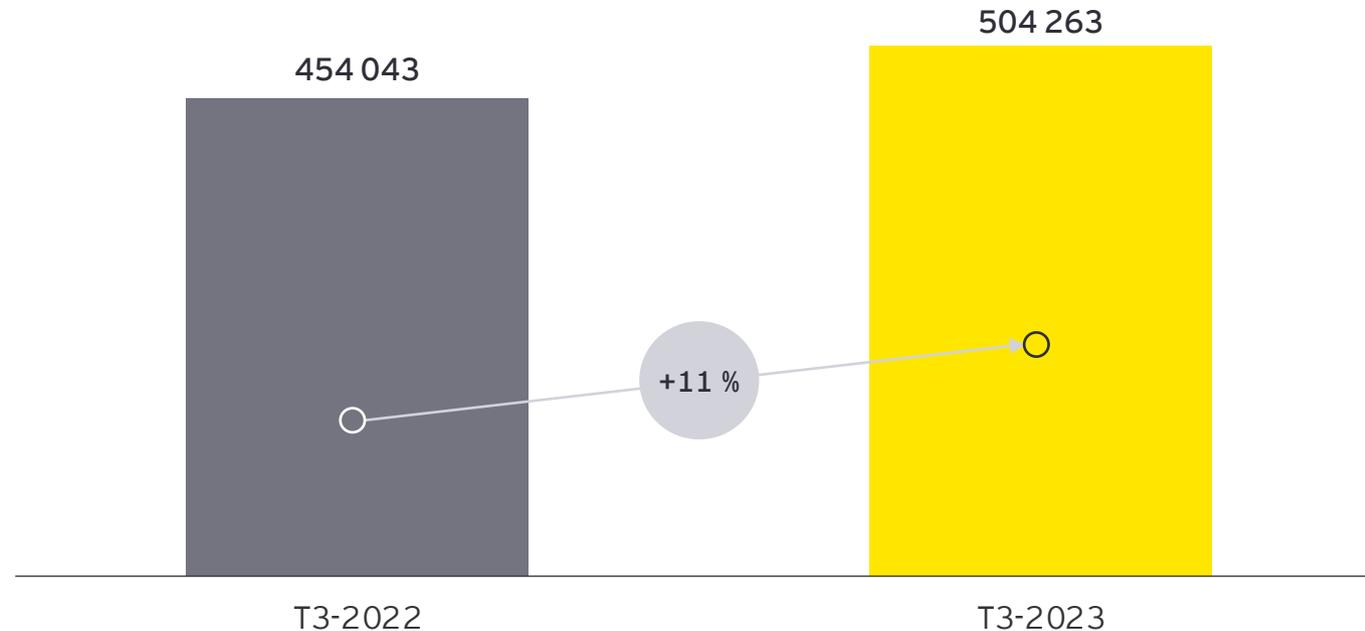
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T3-2022	T3-2023	Évolution
Constructeurs allemands	13 138	14 088	+7,2 %
Constructeurs japonais	7 022	14 226	+102,6 %
Constructeurs américains	7 003	5 730	-18,2 %
Total (tous les constructeurs)	28 786	38 722	+34,5 %

Marge d'EBIT totale**	T3-2022	T3-2023	Évolution
			(en points de %)
Constructeurs allemands	9,0 %	9,1 %	+0,1
Constructeurs japonais	5,9 %	9,8 %	+3,9
Constructeurs américains	7,4 %	5,6 %	-1,8
Total (tous les constructeurs)	7,2 %	8,6 %	+1,4

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia, sans les autres constructeurs européens en l'absence de données d'EBIT pour le T3 | ** Marge d'EBIT : EBIT/Chiffre d'affaires * 100 %

Évolution du chiffre d'affaires, T3

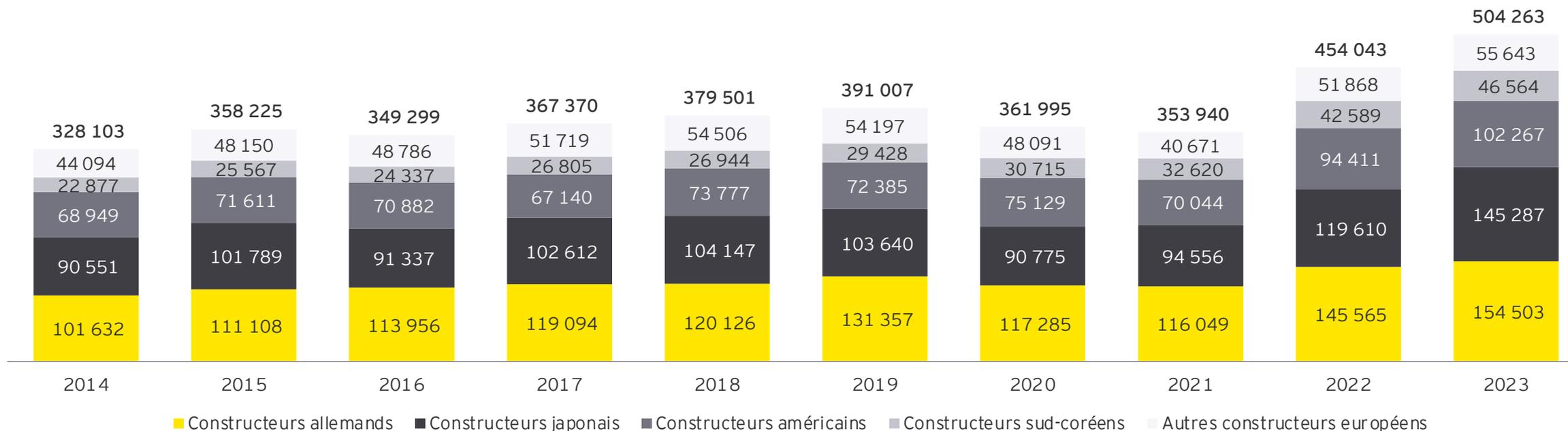
Données en millions d'euros (à taux de change constants)



- ▶ Au cours du troisième trimestre 2023, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a été en forte progression, de 11 %, soit de près de 50 milliards d'euros, à un peu plus de 504 milliards d'euros par rapport à la même période de l'année précédente. Parmi les 16 constructeurs analysés, 15 ont enregistré un chiffre d'affaires en croissance par rapport à la même période de l'année précédente ; celle-ci a été la plus affirmée pour les cinq constructeurs japonais, les premiers du peloton étant Nissan (+25 %) et Toyota (+24 %). Seul Mercedes-Benz a connu des ventes en léger repli (-1 %).

Chiffres d'affaires 2014-2023, T3

Période de **juillet à septembre*** (données en millions d'euros, à taux de change constants)



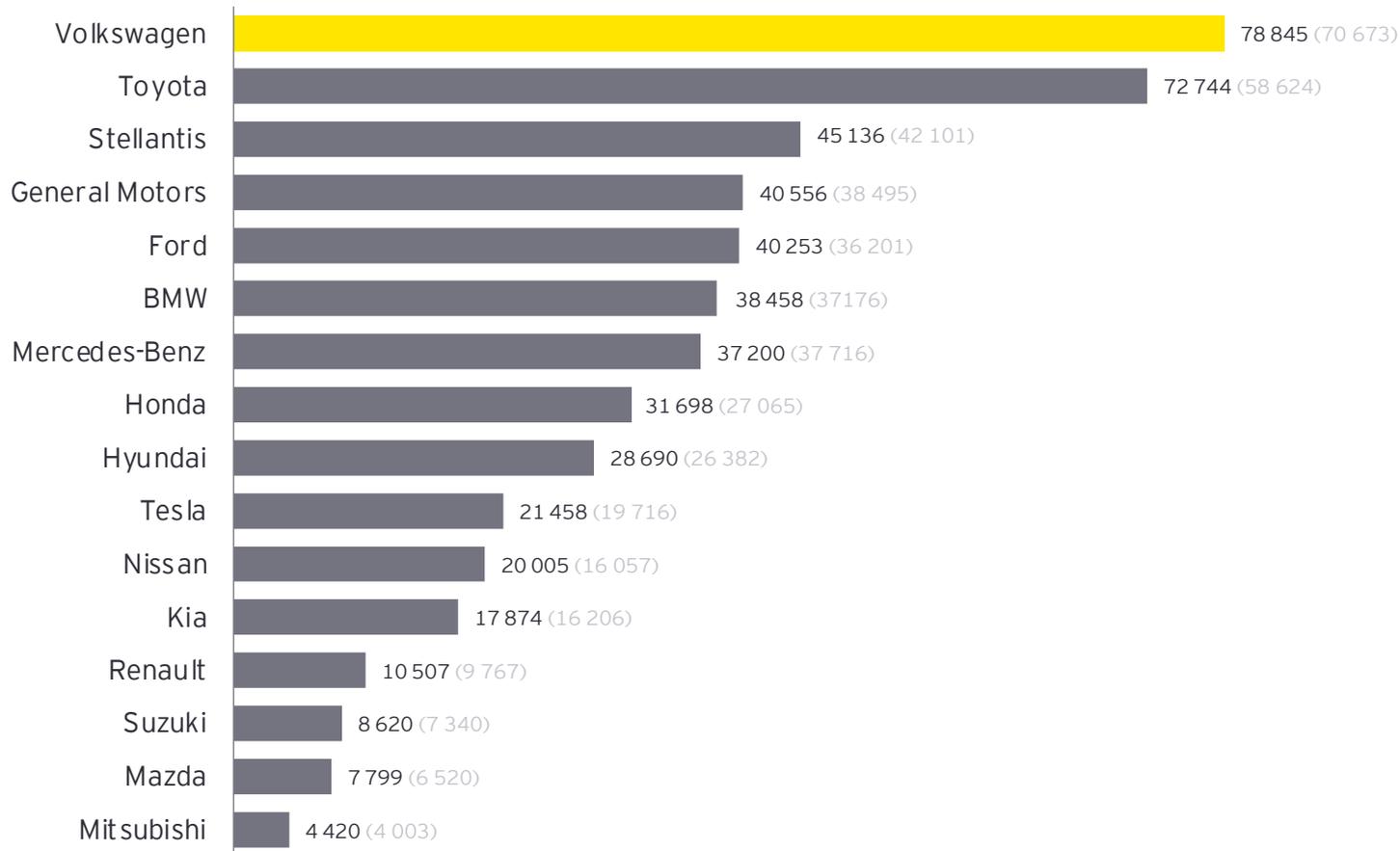
- ▶ Au cours du troisième trimestre 2023, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux s'est établi à son niveau le plus haut jamais atteint pour cette période : avec environ 504 milliards d'euros, il a surpassé de 11 %, soit d'un peu plus de 50 milliards d'euros, le record précédent de la même période de l'année précédente - et de plus de 110 milliards d'euros le deuxième plus haut historique des dix dernières années.
- ▶ En chiffres cumulés, tous les autres pays constructeurs analysés ont enregistré des chiffres d'affaires record pour un troisième trimestre.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles, T3

Évolution du chiffre d'affaires (en %, par rapport au T3-2022*)

Nissan	+25 %
Toyota	+24 %
Mazda	+20 %
Suzuki	+17 %
Honda	+17 %
Volkswagen	+12 %
Ford	+11 %
Mitsubishi	+10 %
Kia	+10 %
Tesla	+9 %
Hyundai	+9 %
Renault	+8 %
Stellantis	+7 %
General Motors	+5 %
BMW	+3 %
Mercedes-Benz	-1 %

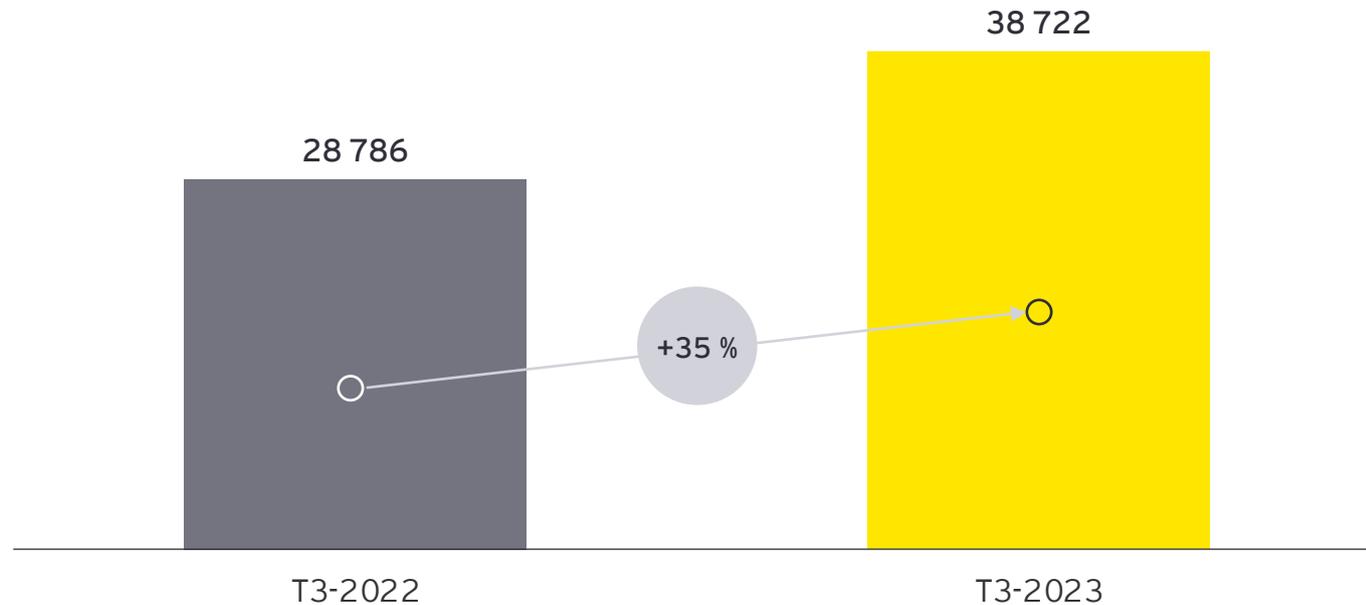
Chiffres d'affaires au T3-2023 (en millions d'euros*)



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

Évolution du résultat d'exploitation, T3

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

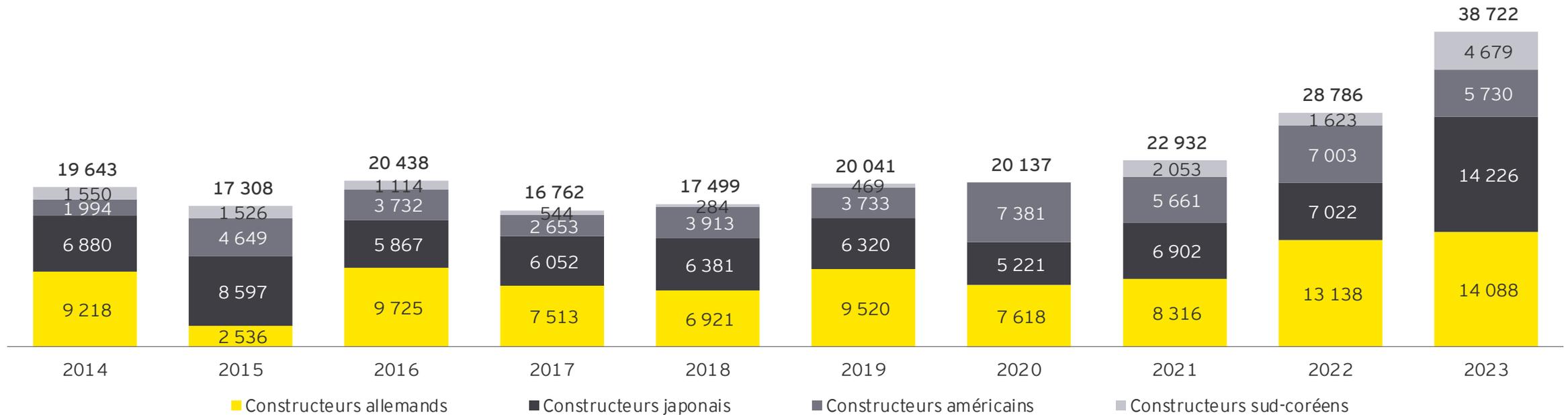


- ▶ **Au troisième trimestre 2023**, le résultat d'exploitation des constructeurs analysés a connu une progression particulièrement affirmée en glissement annuel : il a augmenté de 35 %, soit près de 10 milliards d'euros, pour atteindre une valeur cumulée d'environ 38,7 milliards d'euros. Parmi les 14 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres, 11 ont enregistré un EBIT en progression, 3 ayant connu un recul.

* Sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour le T3

Résultats d'exploitation (EBIT) 2014-2023, T3

Période de **juliet à septembre*** (données en millions d'euros, à taux de change constants)



► Au cours du troisième trimestre 2023, l'EBIT global des constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres s'est établi lui aussi à son niveau le plus haut pour cette période, dépassant de près de 35 % le record précédent du même trimestre de l'année précédente. Les constructeurs allemands, japonais et sud-coréens ont enregistré des bénéfices record pour un troisième trimestre, seuls les constructeurs américains faisant moins bien que leurs meilleurs chiffres précédents en matière d'EBIT.

* Sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour le T3

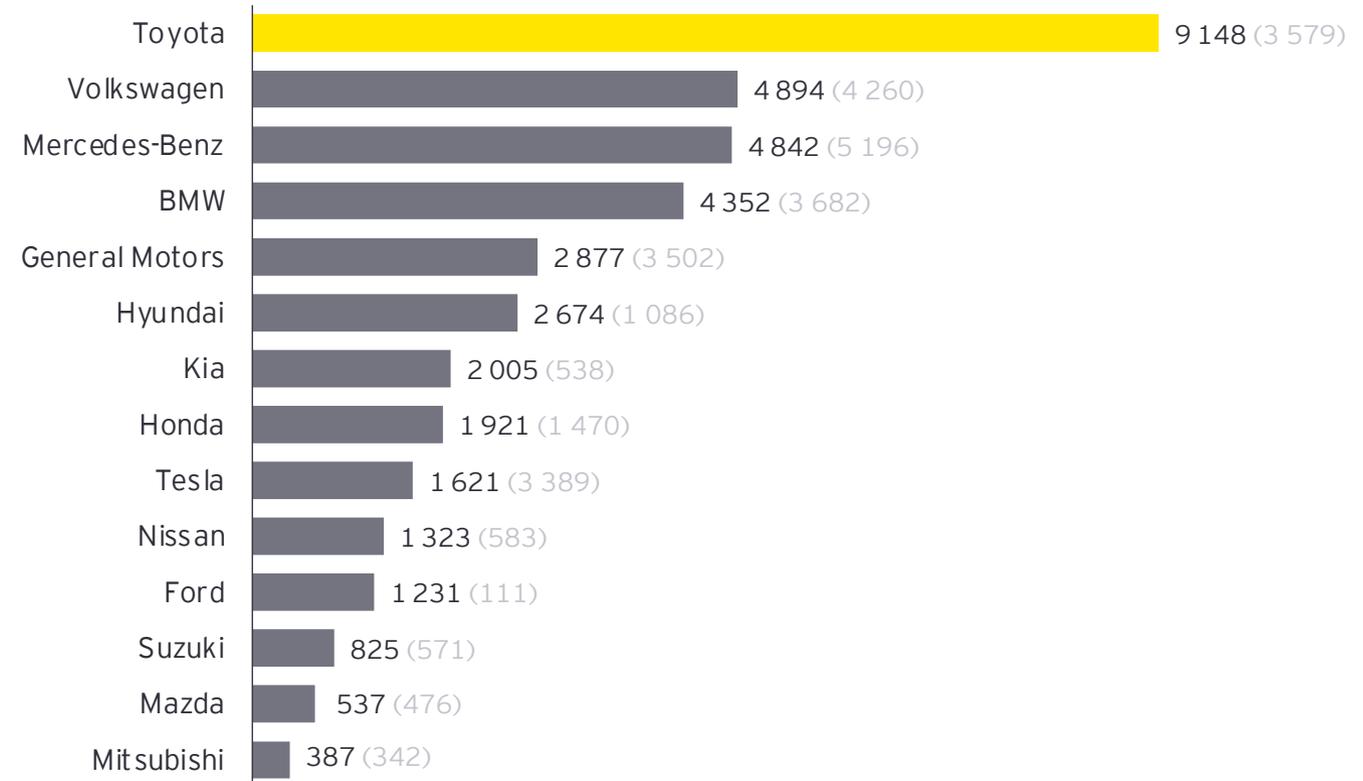
Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles, T3

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

Évolution du résultat d'exploitation (en %, par rapport au T3-2022)

Ford	+1 007 %
Kia	+273 %
Toyota	+156 %
Hyundai	+146 %
Nissan	+127 %
Suzuki	+44 %
Mazda	+33 %
Honda	+31 %
BMW	+18 %
Volkswagen	+15 %
Mitsubishi	+10 %
Mercedes-Benz	-7 %
General Motors	-18 %
Tesla	-52 %

Résultats d'exploitation au T3 2023 (en millions d'euros)



* Entre parenthèses : chiffres de l'année précédente

Comparaison sur 10 ans : chiffre d'affaires et résultat d'exploitation, T3

Données pour les mois de juillet à septembre* (à taux de change constants)

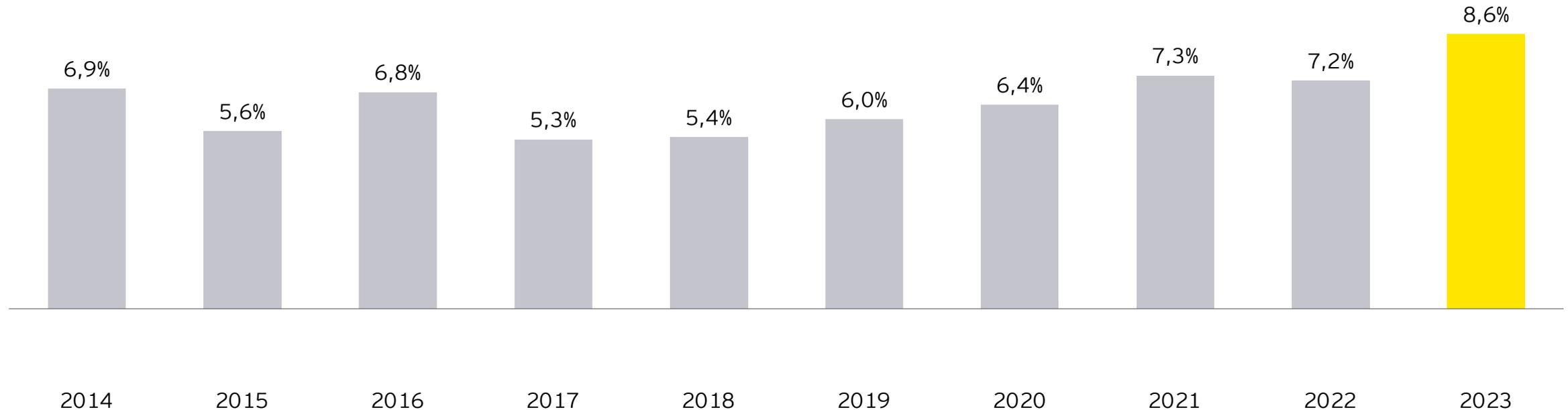
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T3-2014	T3-2023	Évolution
Constructeurs allemands	101 632	154 503	+52 %
Constructeurs japonais	90 551	145 287	+60 %
Constructeurs américains	68 949	102 267	+48 %
Autres constructeurs européens	44 094	55 643	+26 %
Total (tous les constructeurs)	328 103	504 263	+54 %

EBIT** (en millions d'euros)	T3-2014	T3-2023	Évolution
Constructeurs allemands	9 218	14 088	+53 %
Constructeurs japonais	6 880	14 226	+107 %
Constructeurs américains	1 994	5 730	+187 %
Total (tous les constructeurs)	19 643	38 722	+97 %

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia | ** Sans Stellantis et Renault, en l'absence de données d'EBIT pour le T3

Marge d'EBIT cumulée, T3

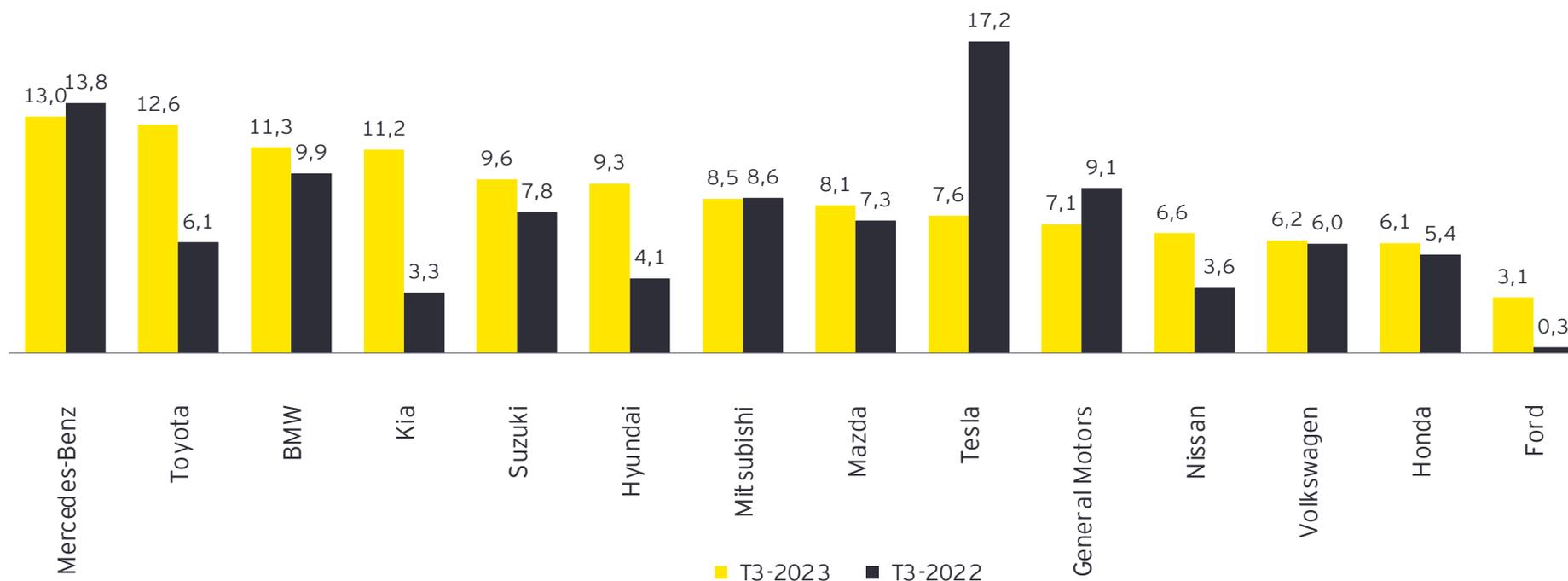
Marge d'EBIT : $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} * 100 \%$ (à taux de change constants)



- ▶ Par rapport au même trimestre de l'année précédente, la rentabilité des constructeurs analysés s'est améliorée de 1,4 point de pourcentage, la marge d'EBIT passant de 7,2 % à 8,6 %, ce qui représente la marge de loin la plus élevée de ces dix dernières années. Ce faisant, la rentabilité des constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres a été en croissance depuis 2017 par rapport à la même période de l'année précédente pendant cinq troisièmes trimestres sur six.

Marges d'EBIT des constructeurs automobiles

Marge d'EBIT : $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} * 100 \%$ (à taux de change constants)
période de juillet à septembre ; données en %



* Daimler : MB Cars et MB Vans ; Volkswagen : voitures | Daimler : 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 safety glasses is working on a car chassis in a factory. He is wearing a grey head-mounted display (HMD) and is using a power tool on a component of the chassis. The background shows a blue industrial setting with overhead lights.

Ventes



Les chiffres clés : ventes, T3

Données pour les mois de juillet à septembre

Ventes Évolution pour le 3 ^e trimestre, 2022- 2023	Chine*	Europe**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	-6 %	+17 %	+4 %	+3 %
Constructeurs japonais	-14 %	+18 %	+33 %	+8 %
Constructeurs sud-coréens	-28 %	+4 %	+11 %	+2 %
Constructeurs américains	-14 %	+20 %	+17 %	+6 %
Autres constructeurs européens***	-23 %	+8 %	-1 %	+7 %
Total	-11 %	+14 %	+17 %	+5 %



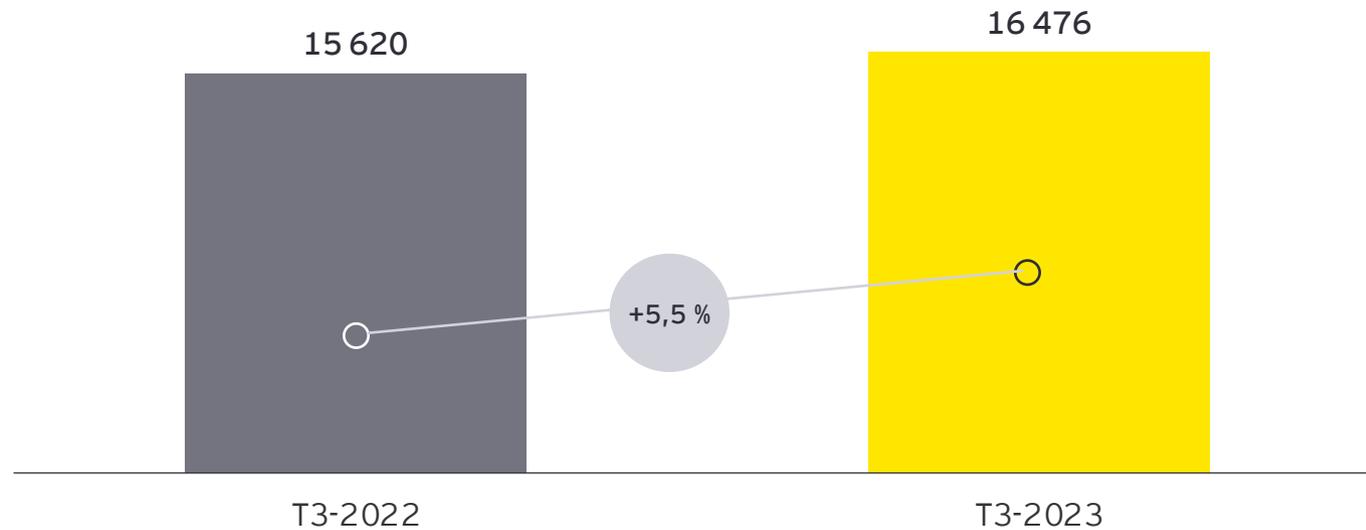
* Sans Ford et Tesla, en l'absence de données

** 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, T3

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

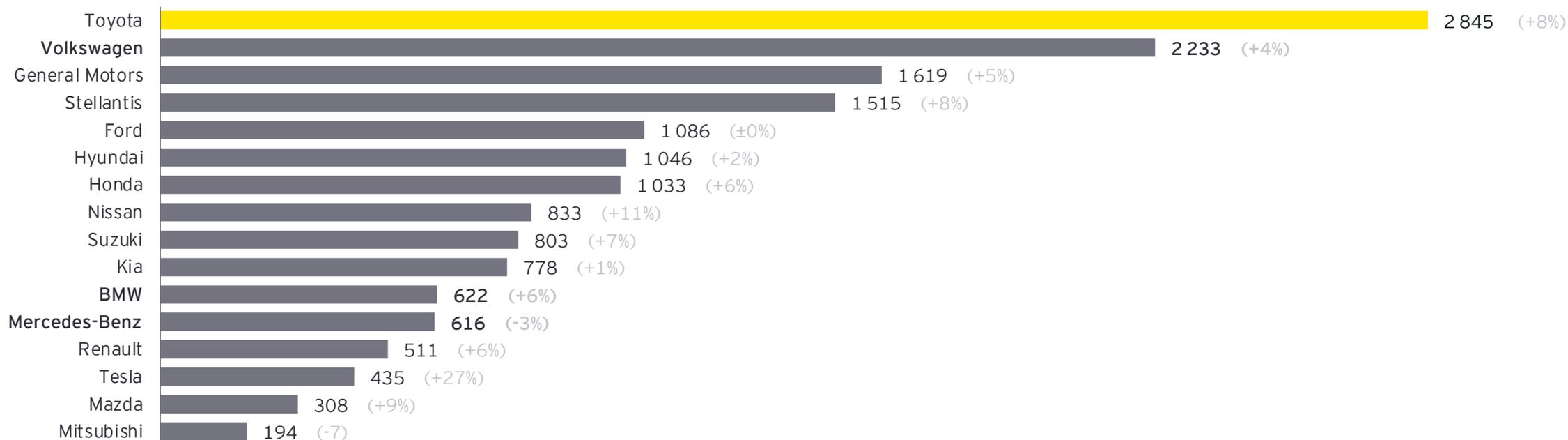


- ▶ Au cours du troisième trimestre, les 16 principaux constructeurs automobiles ont connu une croissance de leurs volumes de ventes en glissement annuel : leurs ventes totales ont progressé d'un petit 6 % à environ 16,5 millions de véhicules au total. À titre de comparaison : avant la crise sanitaire, les ventes se situaient encore à 18 (2019) et 18,5 (2018) millions de voitures.

* Volkswagen : voitures uniquement ; Ford : y compris camions

Ventes mondiales des constructeurs automobiles, T3

Ventes de voitures/vans/utilitaires légers* (en milliers de véhicules, période de juillet à septembre) ;
entre parenthèses : évolution (en % par rapport au T3 2022)

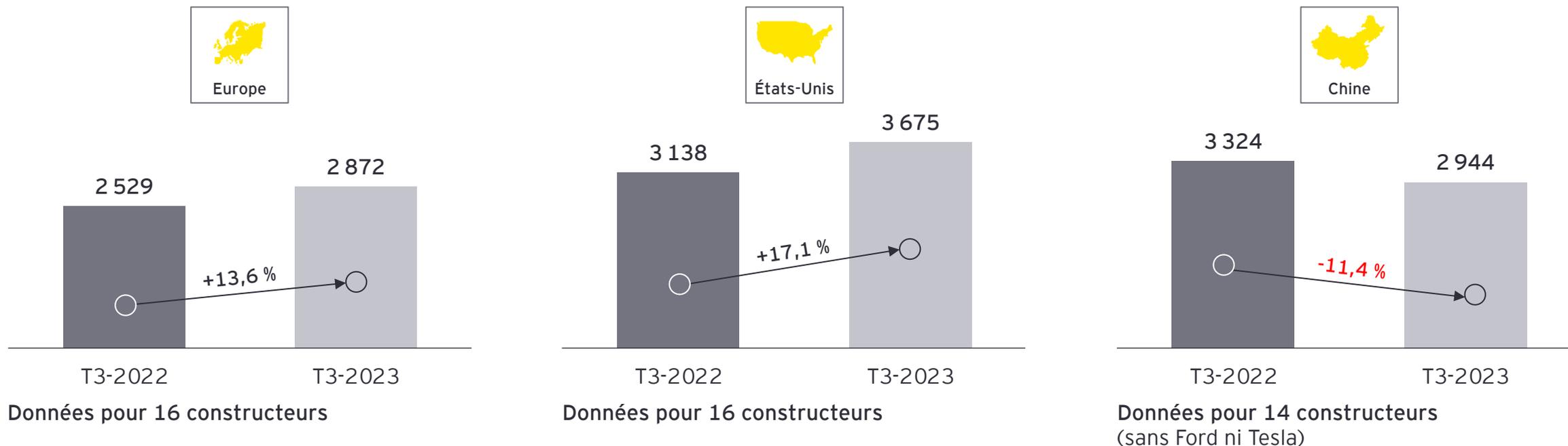


- ▶ Au troisième trimestre 2023, Toyota, avec un peu plus de 2,8 millions de voitures, a vendu le plus grand nombre de véhicules dans le monde. Volkswagen et General Motors se classent respectivement deuxième et troisième. Les trois constructeurs ont enregistré des volumes de ventes en hausse par rapport au même trimestre de l'année précédente. Parmi les 16 constructeurs, 14 au total ont connu des ventes en progression en glissement annuel ; seuls deux constructeurs ont vu leurs ventes décliner par rapport au même trimestre de l'année précédente.

* Volkswagen : voitures uniquement ; Ford : y compris camions

Évolution des ventes par région, T3

Période de **juillet à septembre** ; ventes de voitures et vans/véhicules utilitaires légers* (en milliers de véhicules)

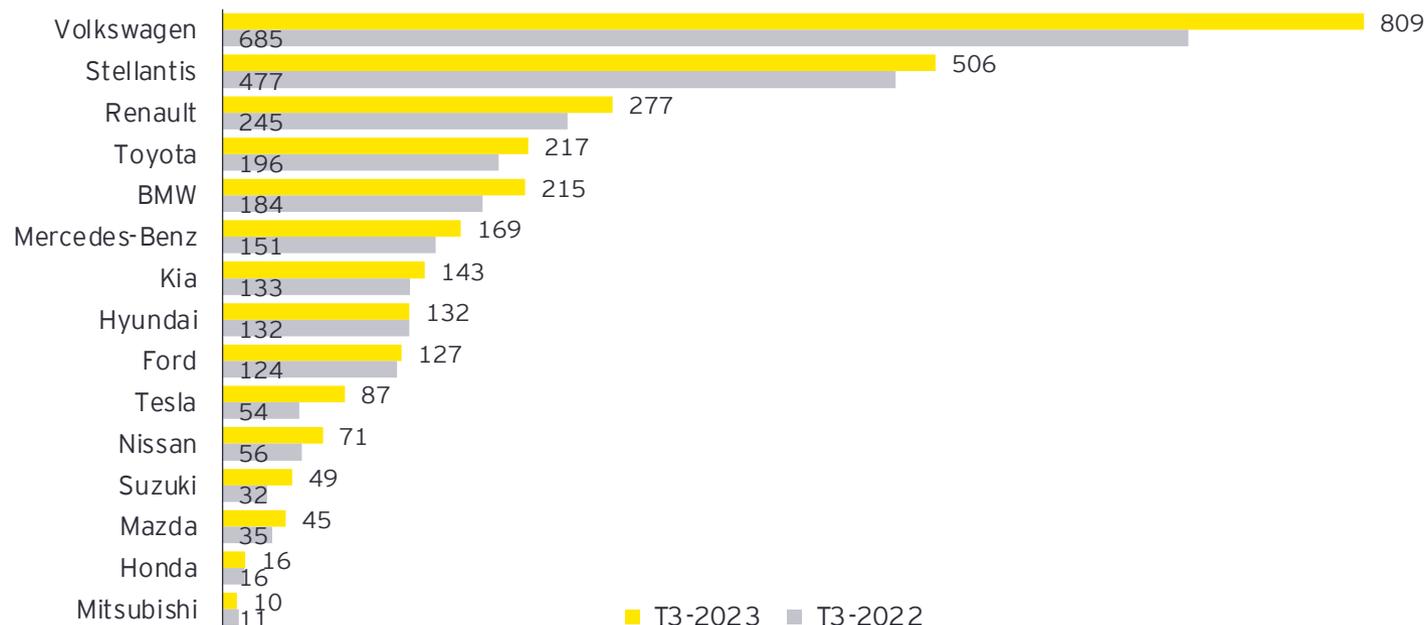


► L'évolution des ventes a connu des fortunes diverses dans les trois grandes régions : alors que les ventes totales des constructeurs analysés ont fortement augmenté aux États-Unis et en Europe (+17 % aux États-Unis, +14 % en Europe), elles ont reculé d'un peu plus de 11 % sur le marché chinois.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Europe, T3

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

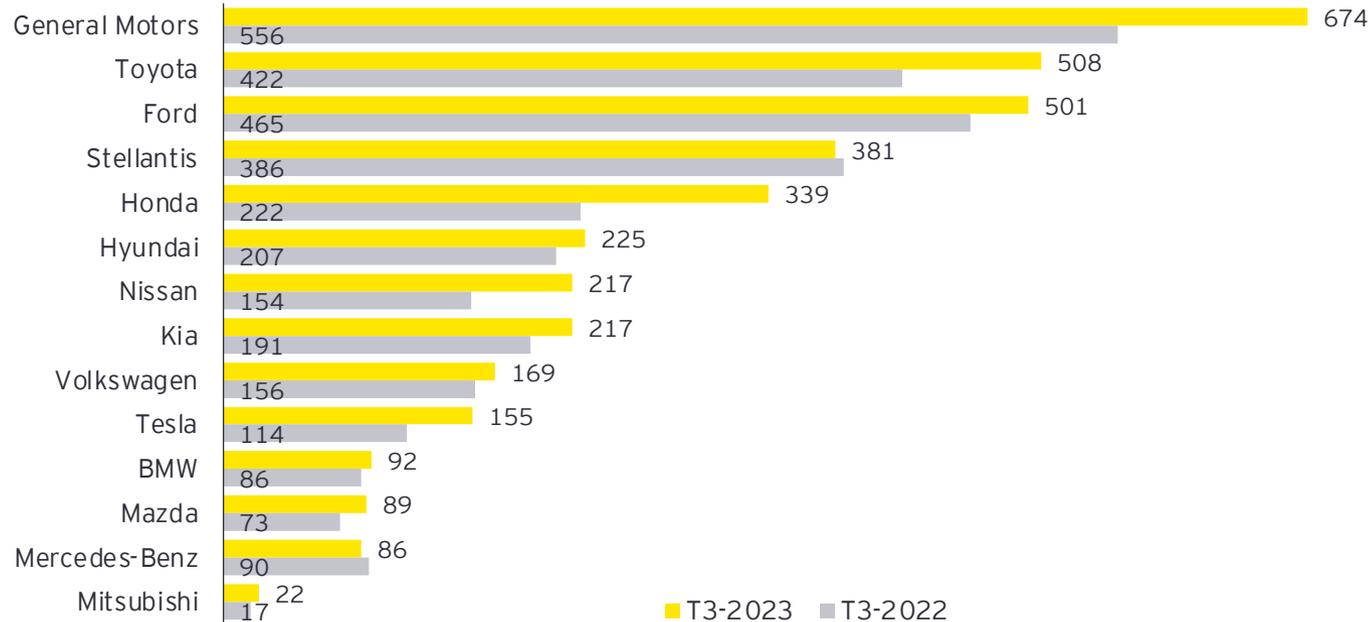


Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	T3-2022	T3-2023
+18 %	32	36
+6 %	34	33
+13 %	51	54
+11 %	7	8
+17 %	31	35
+12 %	24	27
+8 %	17	18
±0 %	13	13
+3 %	11	12
+60 %	16	20
+27 %	7	9
+57 %	4	6
+28 %	12	15
+4 %	2	2
-11 %	5	5

- ▶ Au troisième trimestre 2023, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules en Europe de l'Ouest, suivi par Stellantis et Renault. Ces trois constructeurs ont tous enregistré des ventes en hausse par rapport à la même période de l'année précédente, Volkswagen et Renault enregistrant une progression à deux chiffres.
- ▶ Parmi les 15 constructeurs actifs en Europe, 14 ont vu leurs ventes augmenter par rapport au même trimestre de l'année précédente, Tesla venant en tête avec une percée de 60 %. Mitsubishi a été le seul constructeur à vendre moins de véhicules qu'au cours du même trimestre de l'année précédente.

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis, T3

Période de juillet à septembre ; ventes de voitures et vans/véhicules utilitaires légers*
(en milliers de véhicules)



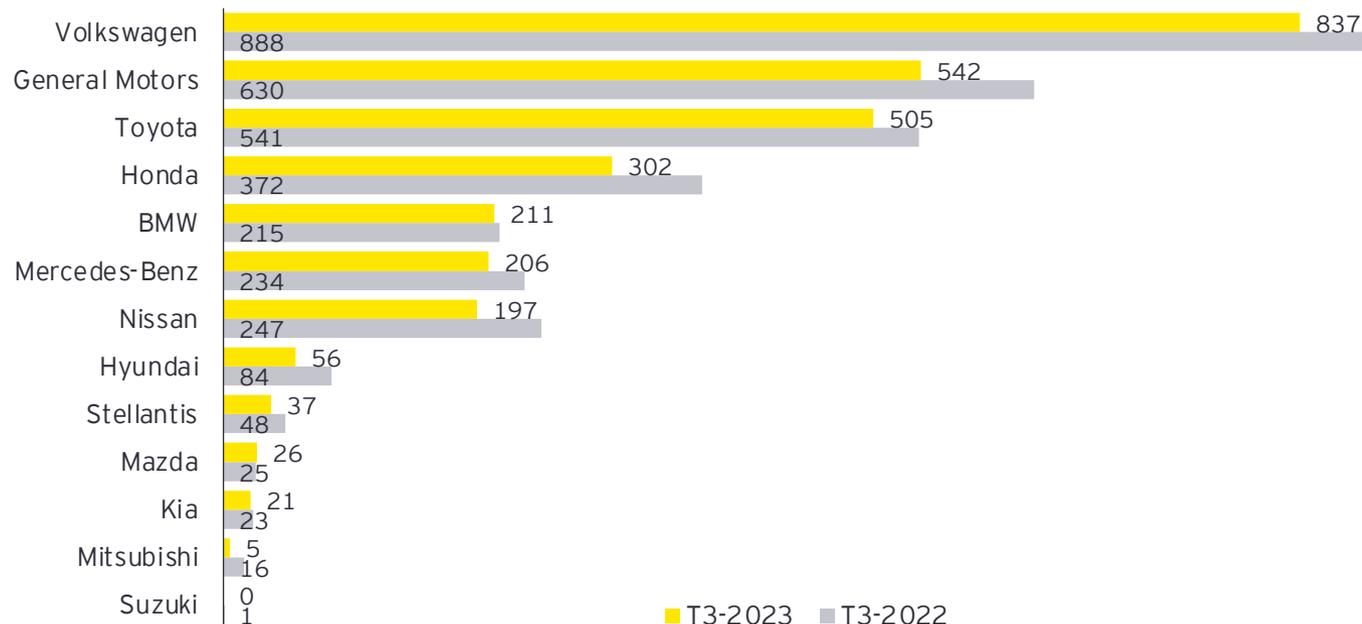
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	T3-2022	T3-2023
+21 %	36	42
+21 %	16	18
+8 %	43	46
-1 %	27	25
+53 %	23	33
+9 %	20	22
+41 %	21	26
+14 %	25	28
+8 %	7	8
+36 %	33	36
+8 %	15	15
+23 %	26	29
-5 %	14	14
+32 %	8	11

► Au troisième trimestre 2013, General Motors domine à nouveau le marché américain en volume de ventes. Toyota se classe deuxième, ayant lui aussi connu des ventes en nette augmentation, dépassant Ford. Seuls deux constructeurs ont enregistré des ventes en recul sur le marché américain, Stellantis et Mercedes-Benz. La progression la plus importante au troisième trimestre a été celle de Honda.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Chine, T3

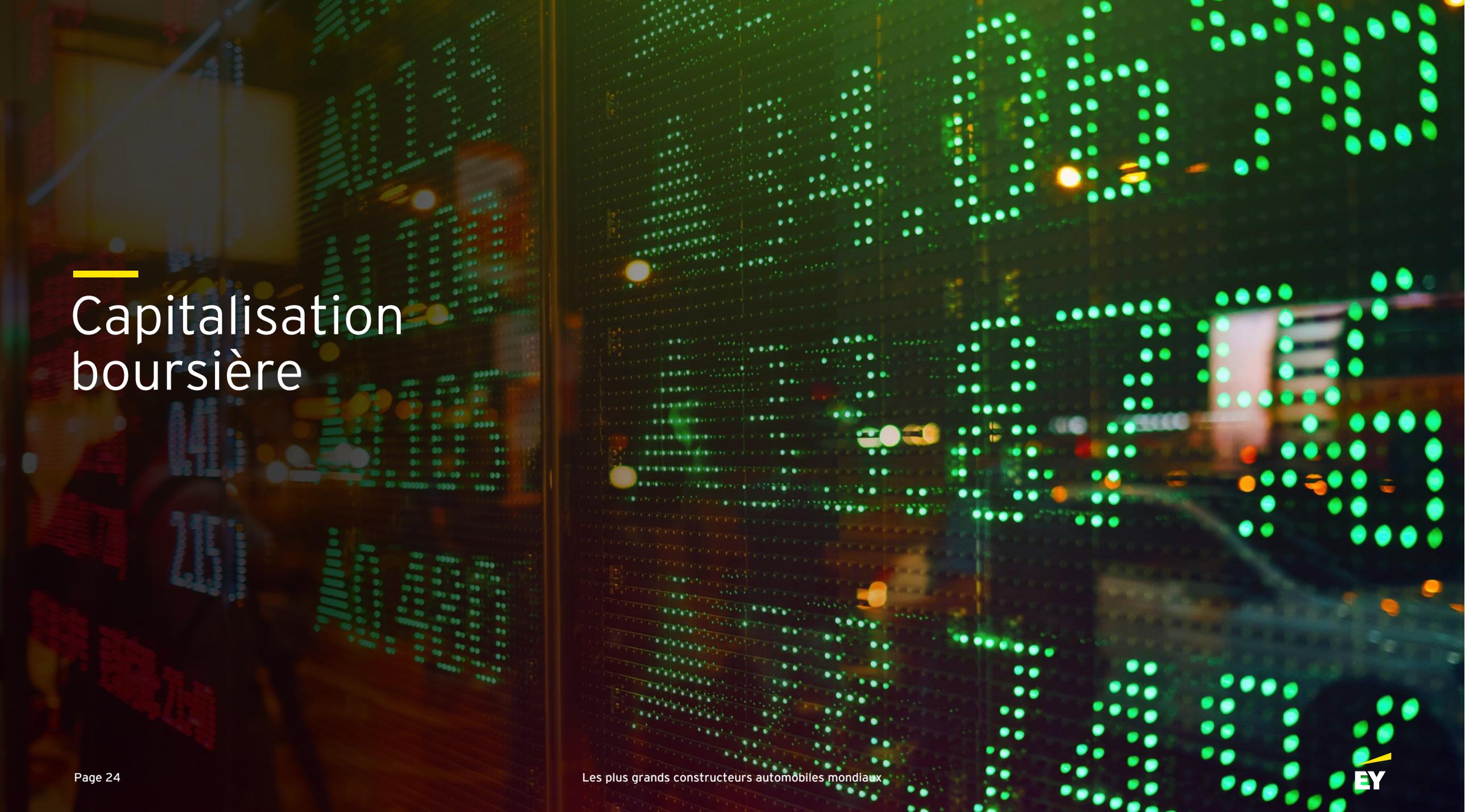
Période de juillet à septembre ; ventes de voitures et vans/véhicules utilitaires légers*
(en milliers de véhicules)



Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	T3-2022	T3-2023
-6 %	41	37
-14 %	41	33
-7 %	21	18
-19 %	38	29
-2 %	37	34
-12 %	37	33
-20 %	33	24
-33 %	8	5
-23 %	3	2
+3 %	9	8
-9 %	3	3
-69 %	8	3
-100 %	0	0

► Tout comme l'année précédente, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules sur le marché chinois au cours du troisième trimestre 2023, suivi par General Motors et Toyota. Ces trois constructeurs ont néanmoins enregistré des volumes de ventes en baisse par rapport au même trimestre de l'année précédente. Un seul constructeur (Mazda) a vu ses ventes augmenter ; tous les autres constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres ont connu un recul de leurs ventes.

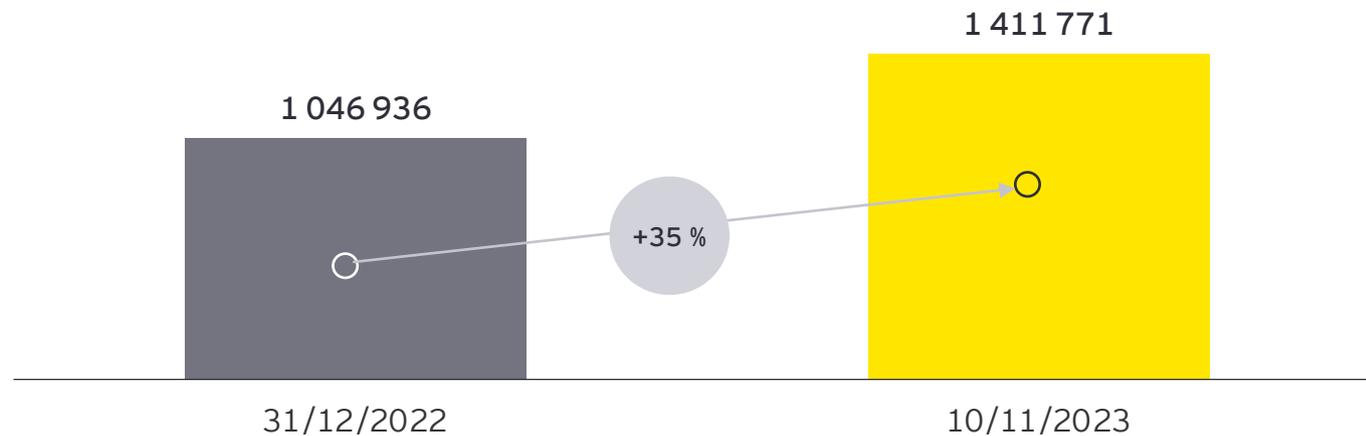
* Ford : y compris camions ; Volkswagen : livraisons de voitures (hors utilitaires légers)



Capitalisation boursière

Évolution de la capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Capitalisation boursière au 31/12/2022 et au 10/11/2023 (en millions USD*)

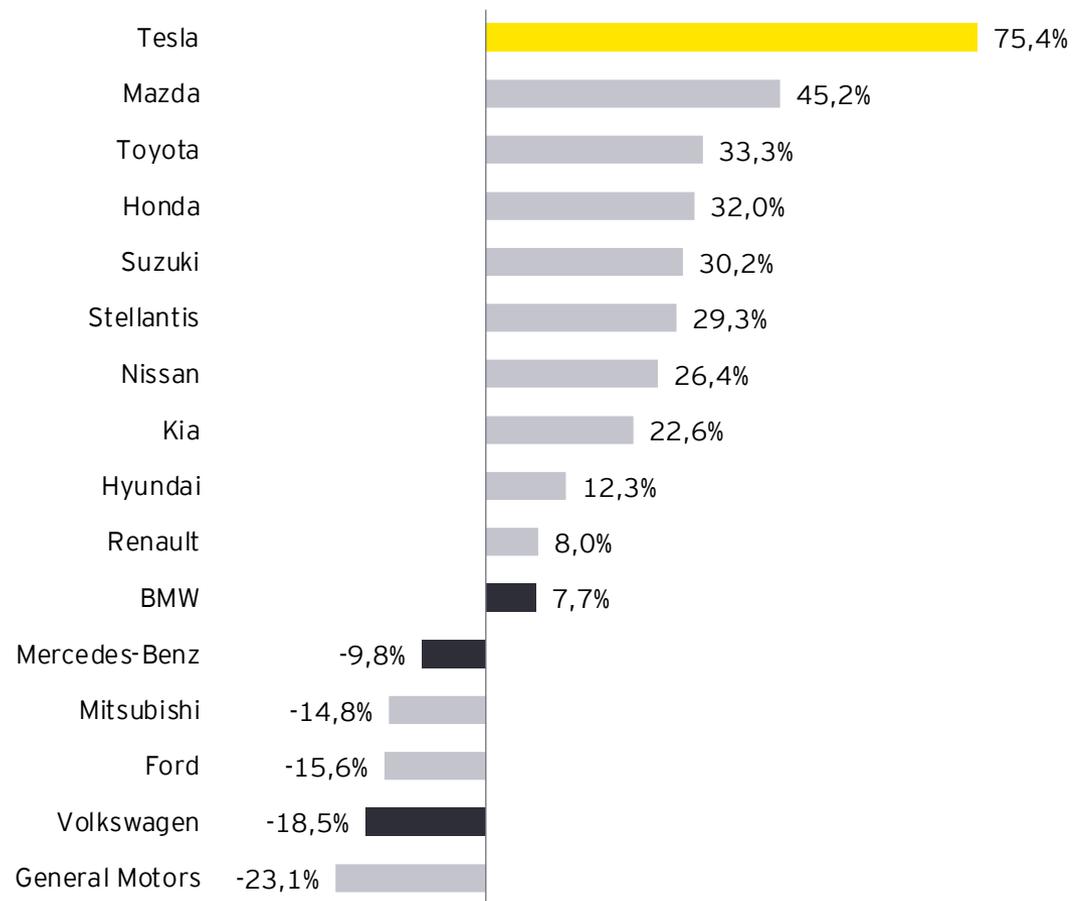


- ▶ La capitalisation boursière totale des 16 plus grands constructeurs automobiles a été en importante progression depuis le début de l'année en cours : au 10/11/2023, elle s'élevait à plus de 1,4 milliard USD, soit environ 35 % au-dessus de sa valeur fin 2022. Sur les 16 constructeurs analysés, 11 ont vu leur capitalisation boursière augmenter. C'est une fois de plus Tesla qui affiche, et de loin, la capitalisation boursière la plus élevée, dépassant la capitalisation cumulée des dix constructeurs cotés venant à sa suite.

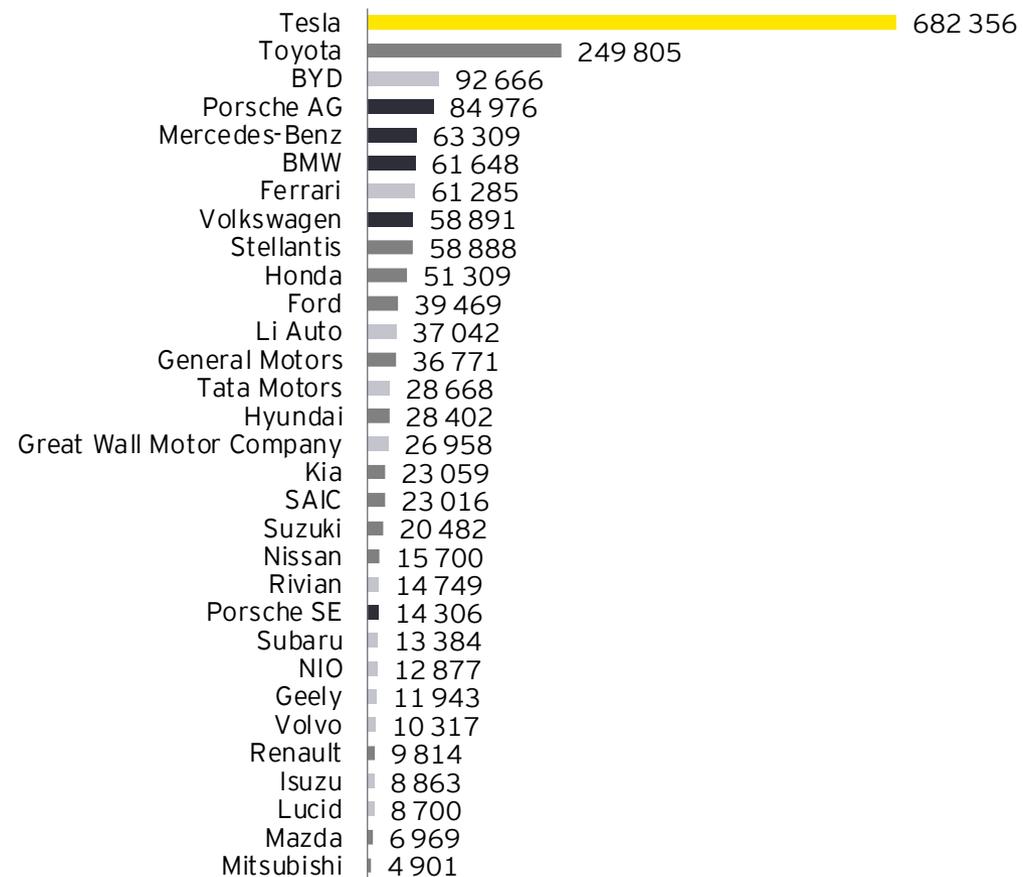
* À taux de change historiques

Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

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



Capitalisation boursière au 10/11/2023 (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 de **juillet à septembre 2023**.

	JPY : EUR ↓	Milliers de KRW : EUR ↓	USD : EUR ↓
T3-2022	1 : 0,0063596	1 : 0,69970	1 : 0,9189895

Les 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 Motor Corporation	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. 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.

© 2023 EY & Associés.
Tous droits réservés.

Studio BMC France - 2311BMC180
SCORE N° 2023-XXX
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