

A silver car body is shown on an assembly line in a factory. The car is positioned horizontally, facing right. The background shows the complex structure of the factory with various metal beams, pipes, and overhead lighting. The car's body is mostly complete, showing the front and rear sections, but the interior is empty. The overall scene is industrial and brightly lit.

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Analyse des principaux indicateurs financiers
Janvier à mars 2024

Juin 2024

EY

Building a better
working world

Conception de l'étude

- ▶ Sources : Rapports annuels (rapports trimestriels et communiqués de presse des entreprises, ACEA, Capital IQ, VDA, calculs propres)
- ▶ L'analyse couvre l'activité des groupes 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

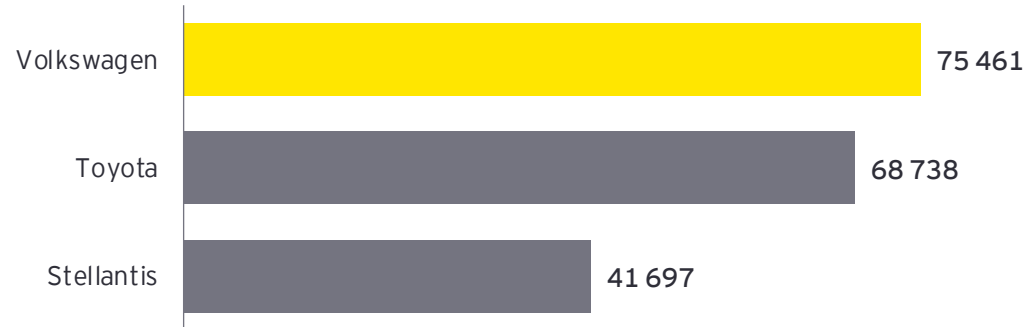
Tour First
1 Place des Saisons
92037 Paris - La Défense

+33 6 22 08 23 02

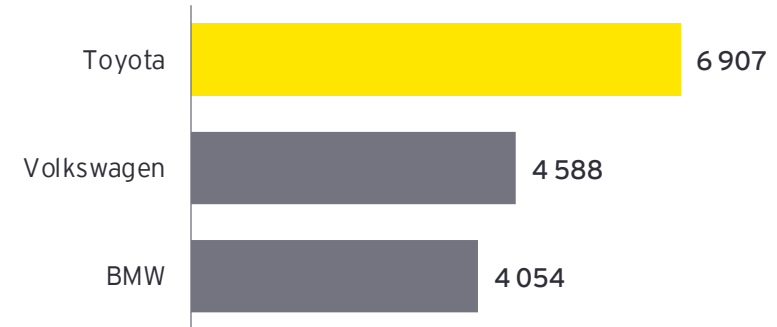
aymeric.de.la.morandiere
@fr.ey.com

Le Top 3 : janvier à mars 2024

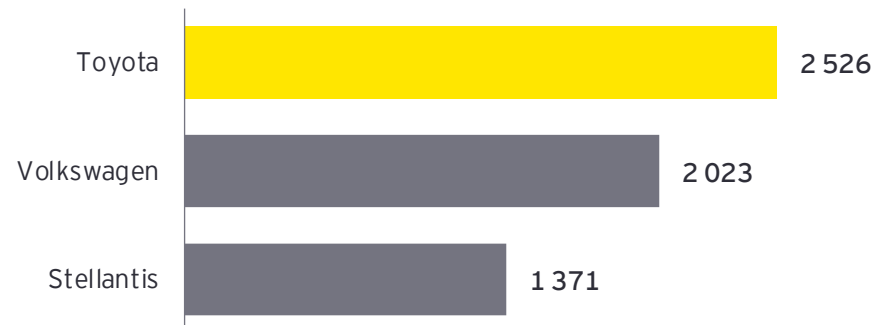
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



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

Les chiffres clés : chiffre d'affaires

Données* pour les mois de janvier à mars (à taux de change constants)

Chiffre d'affaires (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T1-2023	T1-2024	Évolution
Constructeurs allemands	150 567	147 948	-1,7 %
Constructeurs japonais	125 298	146 071	+16,6 %
Constructeurs américains	97 281	99 420	+2,2 %
Autres constructeurs européens	58 733	53 404	-9,1 %
Total (tous les constructeurs)	474 424	493 145	+3,9 %

* 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 de janvier à mars* (à taux de change constants)

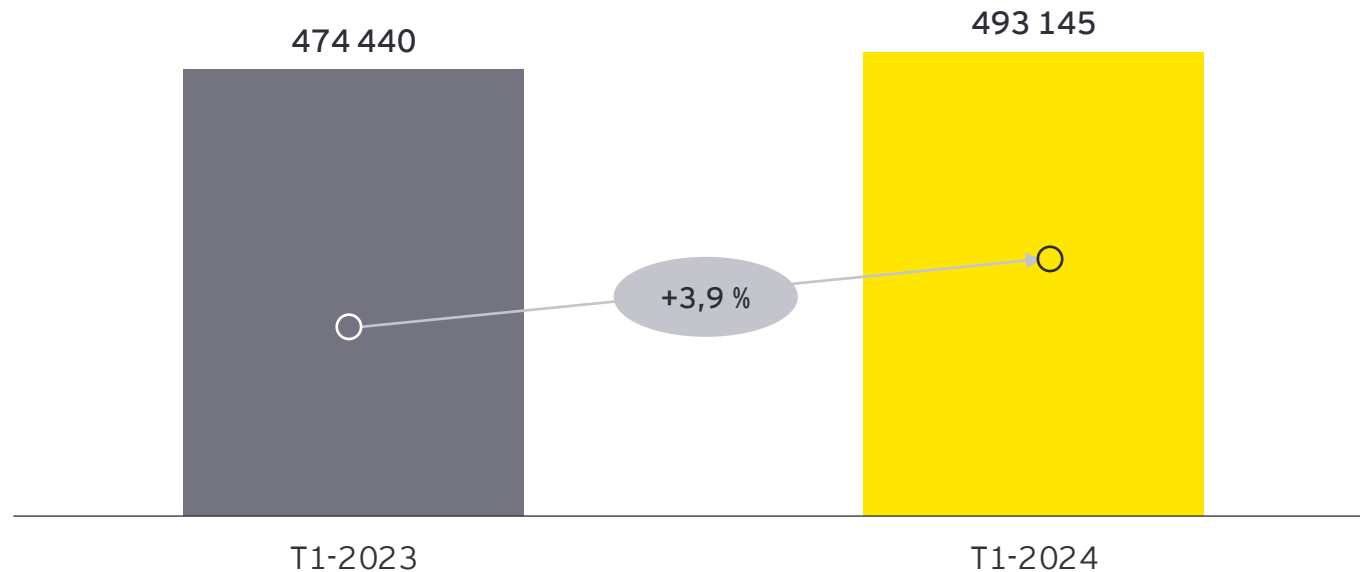
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T1-2023	T1-2024	Évolution
Constructeurs allemands	16 626	12 505	-24,8 %
Constructeurs japonais	5 674	10 607	+86,9 %
Constructeurs américains	6 801	5 875	-13,6 %
Total (tous les constructeurs)	33 579	33 822	+0,7 %

Marge d'EBIT totale**	T1-2023	T1-2024	Évolution (en points de %)
Constructeurs allemands	11,0 %	8,5 %	-2,5
Constructeurs japonais	4,5 %	7,3 %	+2,8
Constructeurs américains	7,0 %	5,9 %	-1,1
Total (tous les constructeurs)	8,1 %	7,4 %	-0,7

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

Évolution du chiffre d'affaires, T1

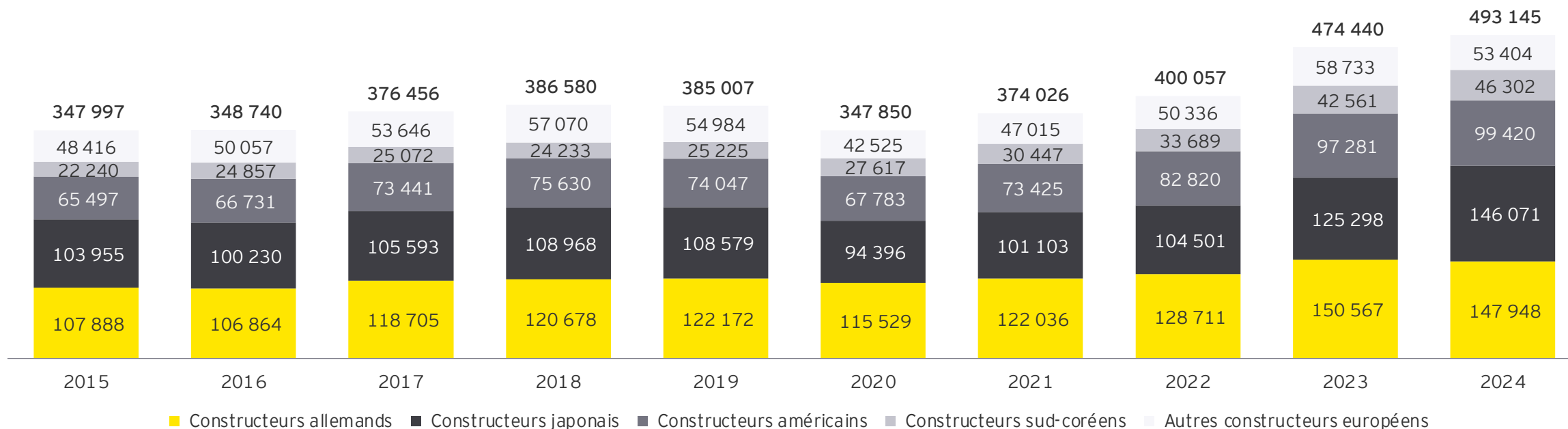
Données en millions d'euros (à taux de change constants)



- ▶ Au cours du premier trimestre 2024, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a connu une nette augmentation par rapport à la même période de l'année précédente : il enregistre une progression de près de quatre pour cent, soit environ 18,7 milliards d'euros, pour atteindre un peu plus de 493 milliards d'euros.
- ▶ Onze des 16 constructeurs analysés ont affiché une hausse de leur chiffre d'affaires, la progression la plus importante revenant à Suzuki et Honda avec 24 % chacun. Cinq constructeurs ont enregistré une perte de revenus par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, dont les trois constructeurs allemands ainsi que Tesla et Stellantis.

Chiffres d'affaires 2015-2024, T1

Période de janvier à mars* (en millions d'euros, à taux de change constants)



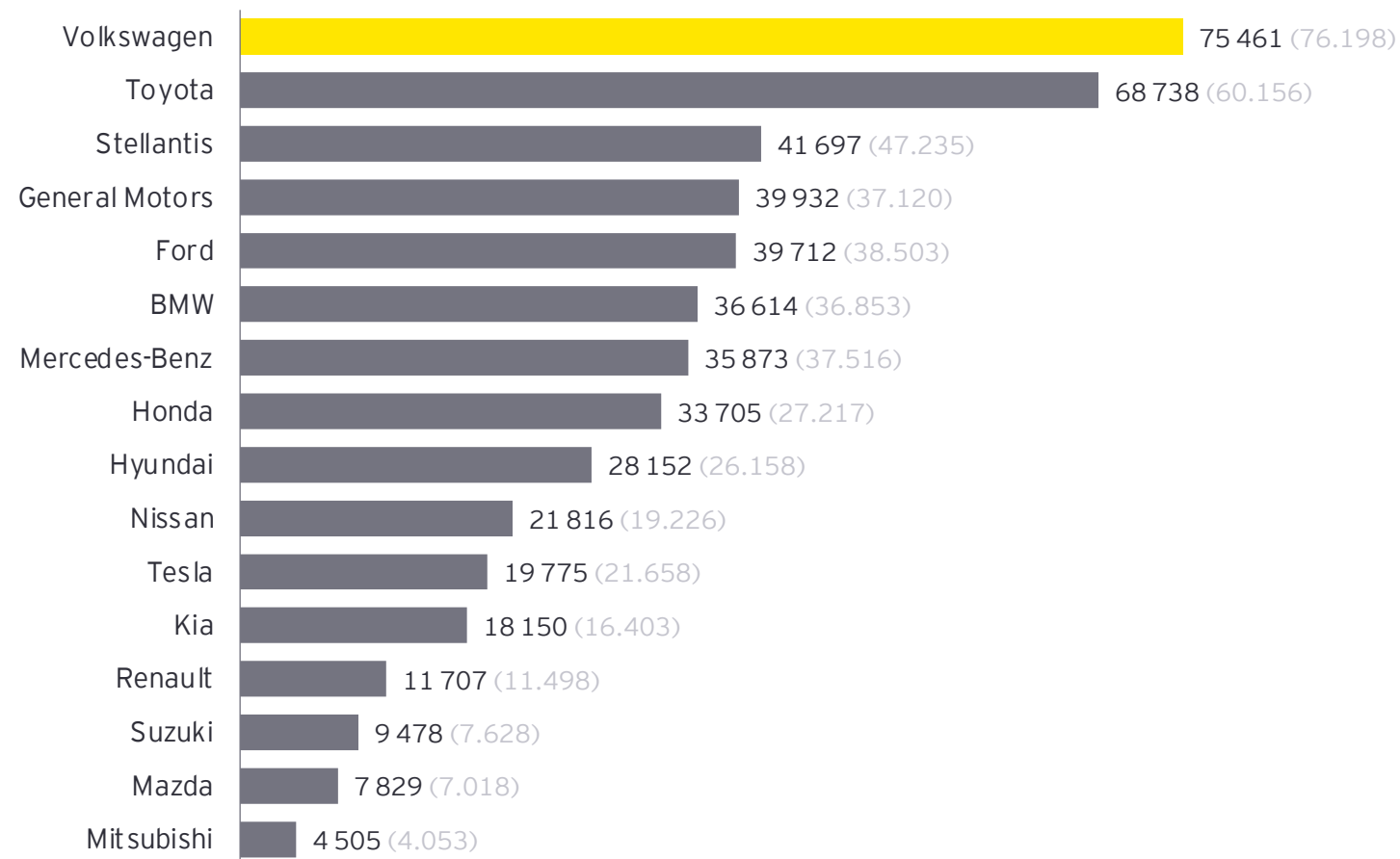
- ▶ Au cours du premier trimestre 2024, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux s'est établi à son niveau le plus haut jamais atteint pour cette période : avec environ 493 milliards d'euros, il dépassait de près de 4 %, soit près de 19 milliards d'euros, le précédent record du même trimestre de l'exercice précédent - et de plus de 23 % le niveau du premier trimestre 2022, au cours duquel le deuxième plus haut niveau des dix dernières années avait été atteint.
- ▶ Les constructeurs japonais, américains et sud-coréens ont tous enregistré des records en termes de chiffre d'affaires cumulé pour un premier trimestre, tandis que les constructeurs allemands ont réalisé le deuxième meilleur chiffre pour un premier trimestre.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles, T1

Évolution du chiffre d'affaires en % par rapport au T1-2023*

Suzuki	+24 %
Honda	+24 %
Toyota	+14 %
Nissan	+13 %
Mazda	+12 %
Mitsubishi	+11 %
Kia	+11 %
Hyundai	+8 %
General Motors	+8 %
Ford	+3 %
Renault	+2 %
BMW	-1 %
Volkswagen	-1 %
Mercedes-Benz	-4 %
Tesla	-9 %
Stellantis	-12 %

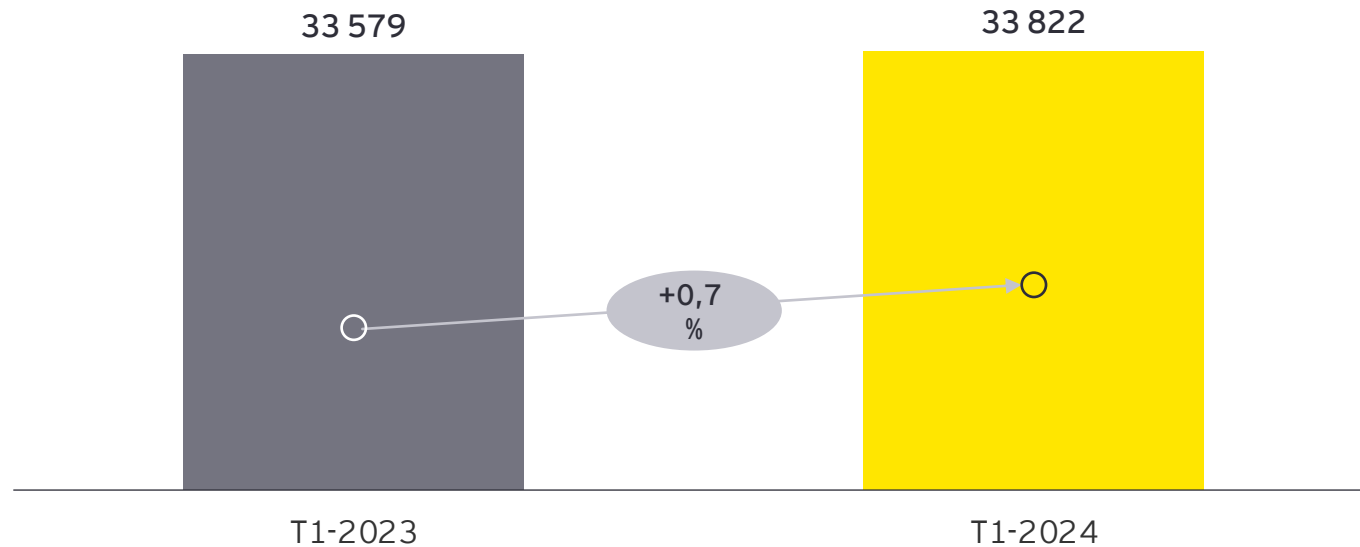
Chiffres d'affaires au T1-2024 (en millions d'euros*)



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

Évolution du résultat d'exploitation, T1

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

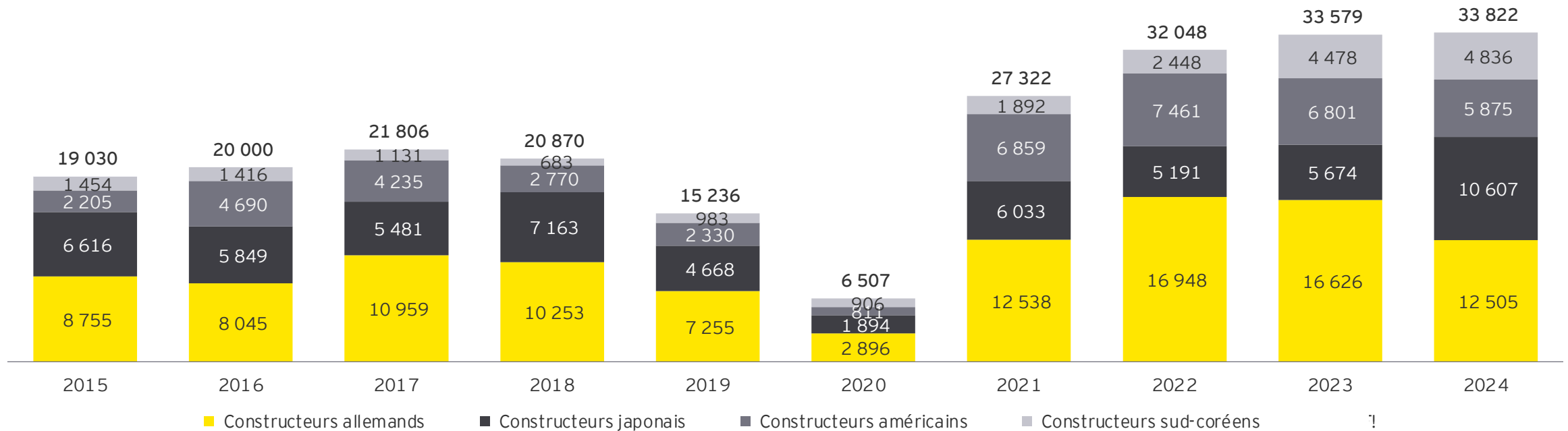


- ▶ Le résultat d'exploitation des constructeurs automobiles analysés a connu une légère augmentation au **premier trimestre 2024** par rapport à la même période de l'exercice précédent : il a progressé de près de 1 % pour atteindre une valeur cumulée d'environ 33,8 milliards d'euros. Sept des 14 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres ont enregistré une hausse de leur EBIT, sept une baisse de leur EBIT, dont les trois constructeurs allemands.

* Sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour le T1

Résultats d'exploitation (EBIT) 2015-2024, T1

Période de janvier à mars* (en millions d'euros, à taux de change constants)



► Au cours du premier trimestre 2024, 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 cependant de seulement à peine 1 % le record précédent du même trimestre de l'année précédente. Les constructeurs japonais et sud-coréens ont enregistré des bénéfices record pour un premier trimestre, tandis que les constructeurs allemands et américains sont restés chacun bien en deçà de leurs précédents records d'EBIT.

* Sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour le T1

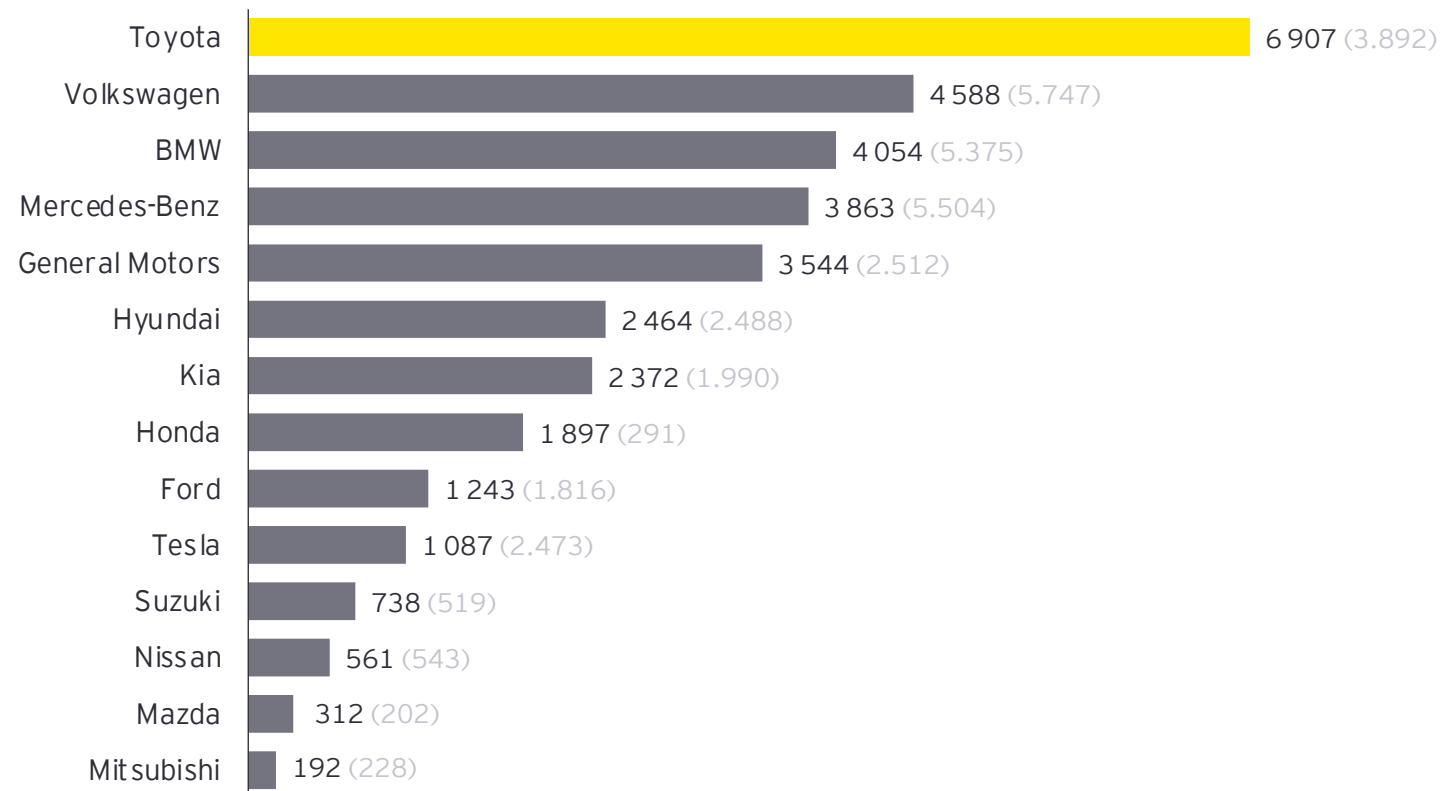
Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles, T1

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

Évolution du résultat d'exploitation (en %, par rapport au T1-2023)

Honda	+553 %
Toyota	+77 %
Mazda	+55 %
Suzuki	+42 %
General Motors	+41 %
Kia	+19 %
Nissan	+3 %
Hyundai	-1 %
Mitsubishi	-16 %
Volkswagen	-20 %
BMW	-25 %
Mercedes-Benz	-30 %
Ford	-32 %
Tesla	-56 %

Résultats d'exploitation au T1 2024 (en millions d'euros)



* Entre parenthèses : chiffres de l'année précédente | Sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour le T1

Comparaison sur 10 ans : chiffre d'affaires et résultat d'exploitation, T1

Données pour les mois de janvier à mars* (à taux de change constants)

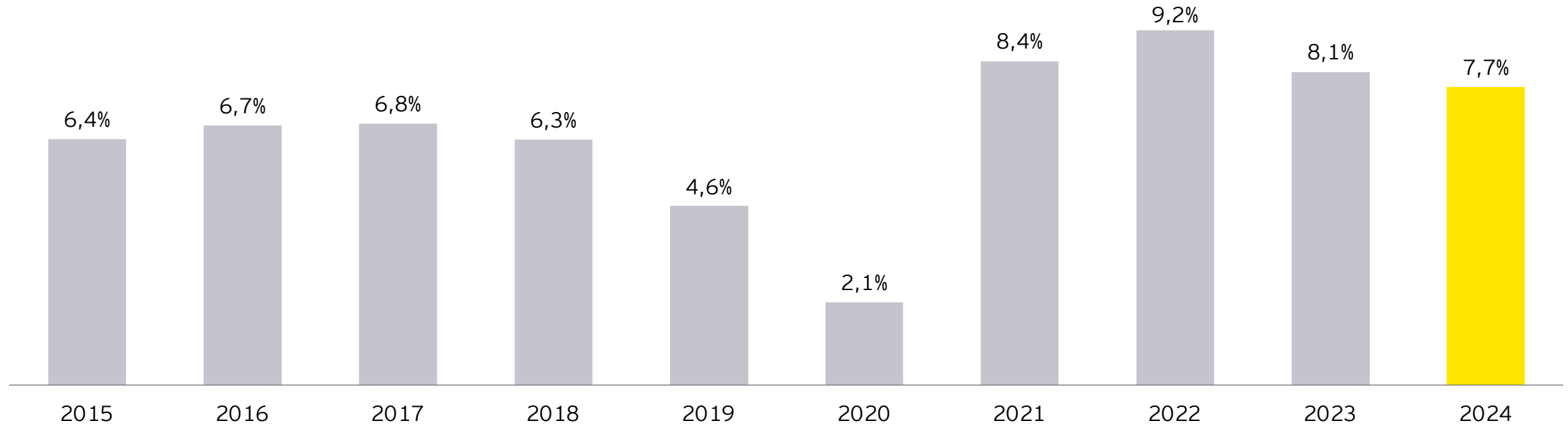
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T1-2015	T1-2024	Évolution
Constructeurs allemands	107 888	147 948	+37 %
Constructeurs japonais	103 955	146 071	+41 %
Constructeurs américains	65 497	99 420	+52 %
Autres constructeurs européens	48 416	53 404	+10 %
Total (tous les constructeurs)	347 997	493 145	+42 %

EBIT** (en millions d'euros)	T1-2015	T1-2024	Évolution
Constructeurs allemands	8 755	12 505	+43 %
Constructeurs japonais	6 616	10 607	+60 %
Constructeurs américains	2 205	5 875	+166 %
Total (tous les constructeurs)	19 030	33 822	+78 %

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia | ** Sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour le T1

Marge d'EBIT cumulée, T1

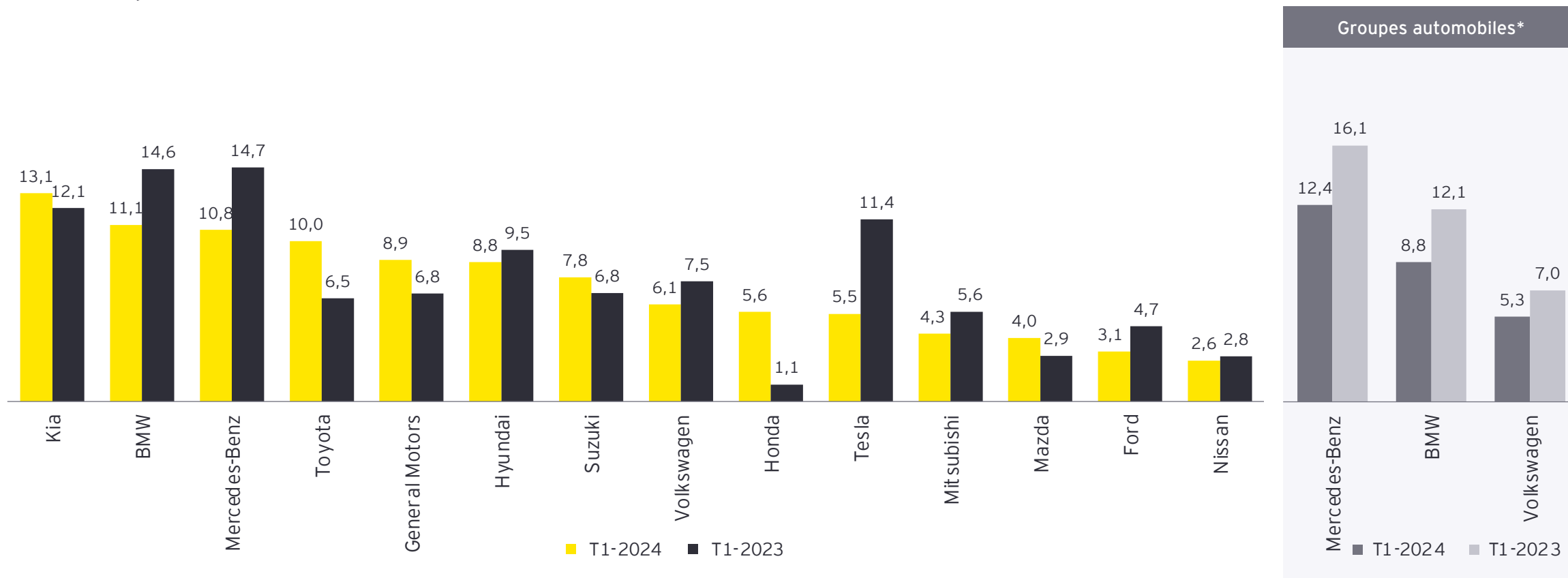
Marge d'EBIT : $\text{EBIT/Chiffre d'affaires} * 100 \%$ (à taux de change constants)



- ▶ Avec une marge d'EBIT de 7,7 %, la rentabilité des constructeurs automobiles analysés était à nouveau nettement supérieure à la moyenne de la période étudiée (6,6 %), mais moins élevée qu'au premier trimestre de chacune des trois années précédentes. Au premier trimestre 2023, elle était encore de 8,1 %.

Marges d'EBIT des constructeurs automobiles

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

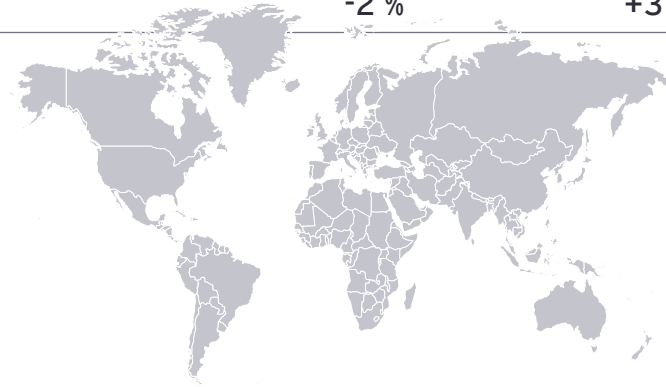
A male worker in a white short-sleeved shirt and safety glasses is working on a car chassis in a factory. He is wearing a grey head-mounted display (HMD) and is using a power tool on a component of the chassis. The background shows a blue industrial setting with overhead lights.

Ventes

Les chiffres clés : Ventes T1

Données pour les mois de janvier à mars

Ventes Évolution pour le 1 ^{er} trimestre, 2023- 2024	Chine*	Europe**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	+2 %	+2 %	+2 %	+1 %
Constructeurs japonais	-1 %	+18 %	+17 %	+2 %
Constructeurs sud-coréens	-13 %	-1 %	+6 %	-1 %
Constructeurs américains	-5 %	-13 %	+1 %	-3 %
Autres constructeurs européens***	-65 %	+3 %	-10 %	-7 %
Total	-2 %	+3 %	+6 %	-1 %



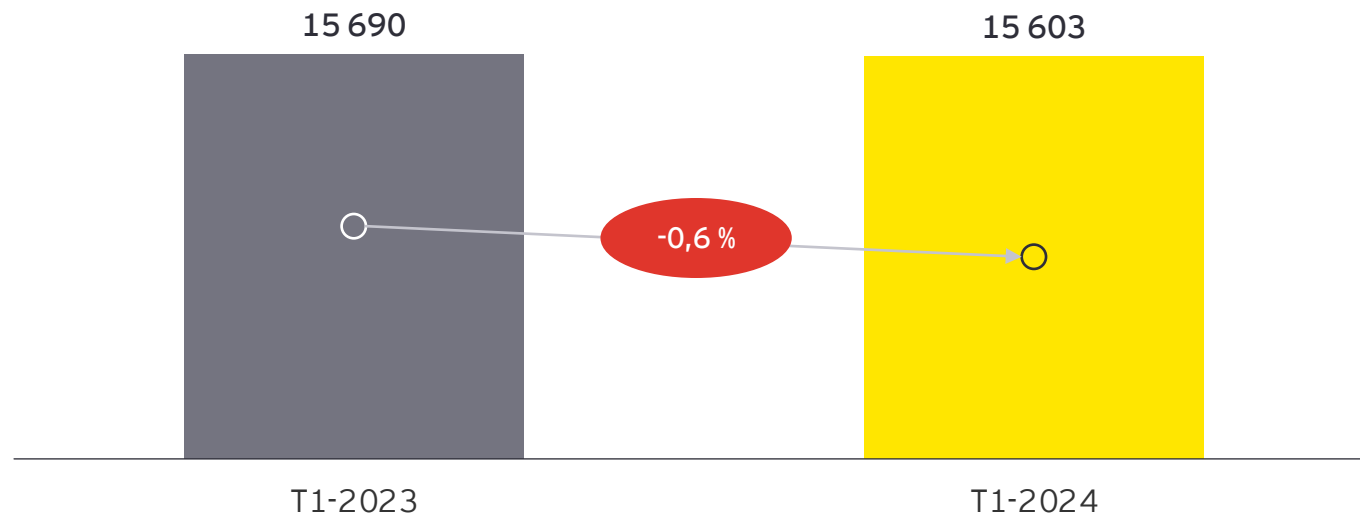
* Sans Ford et Tesla, en l'absence de données

** 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, T1

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

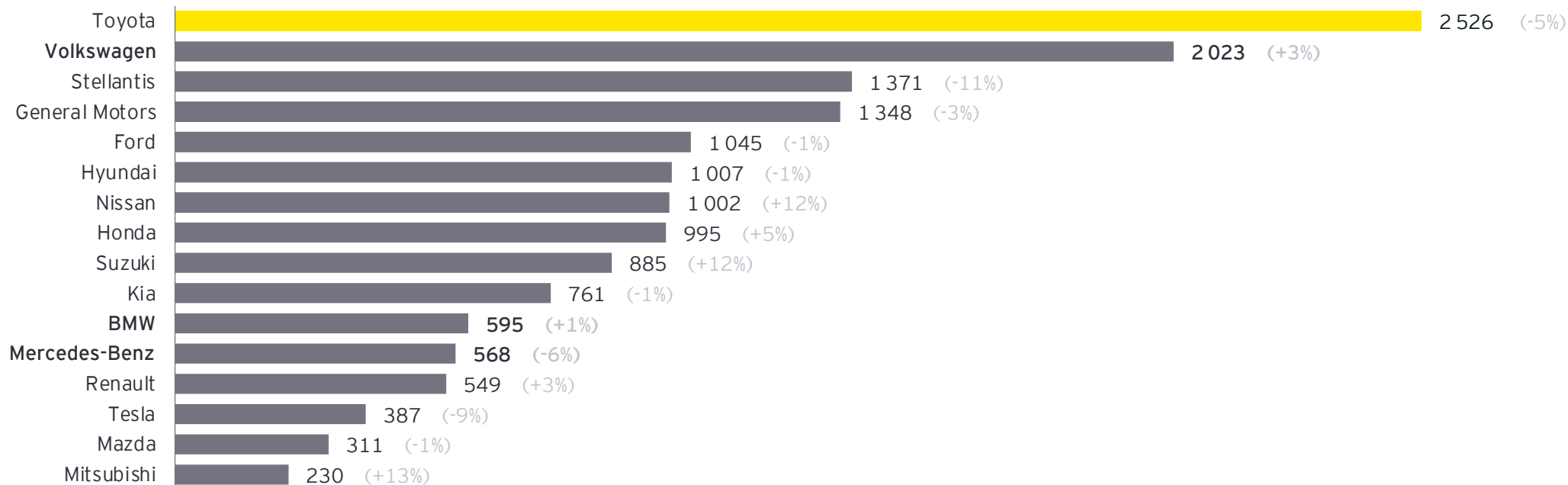


- ▶ Au cours du premier trimestre 2024, les 16 principaux constructeurs automobiles ont vendu un peu moins de véhicules qu'au cours de la même période de l'année précédente : les ventes totales ont reculé de près d'un pour cent, soit environ 87 000 véhicules, pour un total d'environ 15,6 millions de véhicules. À titre de comparaison : avant la pandémie, les ventes cumulées des constructeurs analysés au premier trimestre s'élevaient encore à 18,6 (2019) et 19,7 (2018) millions de voitures. L'écart par rapport à 2019, dernière année avant la pandémie, est donc de trois millions de véhicules par trimestre.

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

Ventes mondiales des constructeurs automobiles, T1

Ventes de voitures et vans/utilitaires légers* (en milliers de véhicules, période de janvier à mars)
entre parenthèses : évolution (en % par rapport au T1 2023)

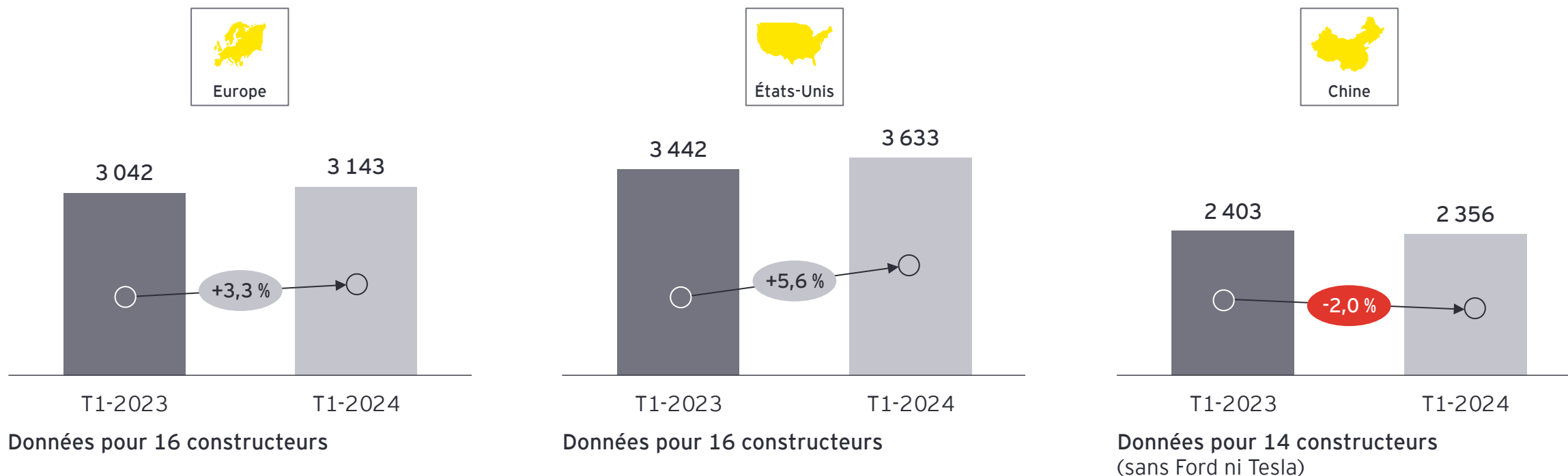


- ▶ Au premier trimestre 2024, Toyota, avec un peu plus de 2,5 millions de voitures, a vendu le plus grand nombre de véhicules dans le monde. Volkswagen et Stellantis occupent les deuxième et troisième places. Parmi les trois premiers, seul Volkswagen a toutefois vendu plus de voitures qu'à la même période de l'exercice précédent, les deux autres constructeurs ont chacun enregistré une baisse des ventes, Stellantis affichant même un pourcentage à deux chiffres. Au total, sept des seize constructeurs ont réussi à augmenter leurs ventes par rapport à la même période de l'exercice précédent.

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

Évolution des ventes par région, T1

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

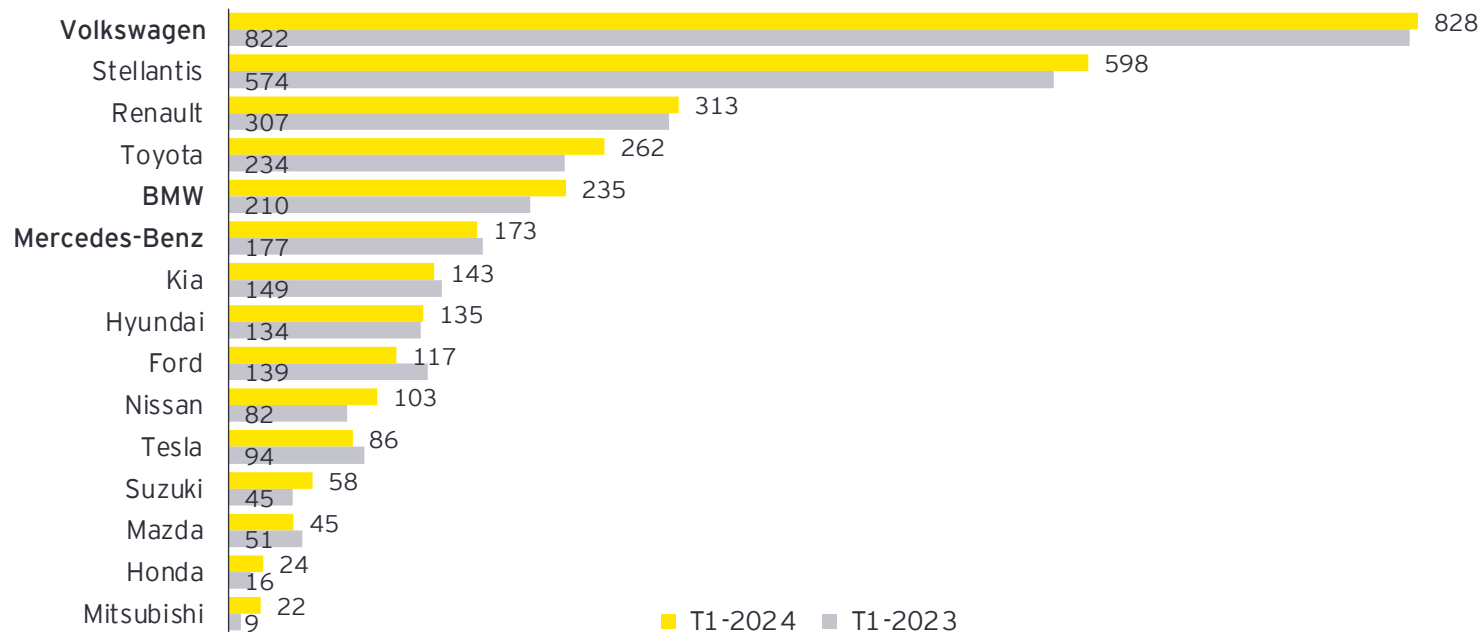


- ▶ Au premier trimestre, l'évolution des ventes a connu des sorts divers dans les trois grandes régions : alors que les ventes totales des constructeurs analysés ont nettement augmenté aux États-Unis et en Europe - de plus de 3 % en Europe et de près de 6 % aux États-Unis -, elles ont reculé de 2 % sur le marché chinois.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Europe, T1

Période de janvier à mars ; ventes de voitures et vans
(en milliers de véhicules)

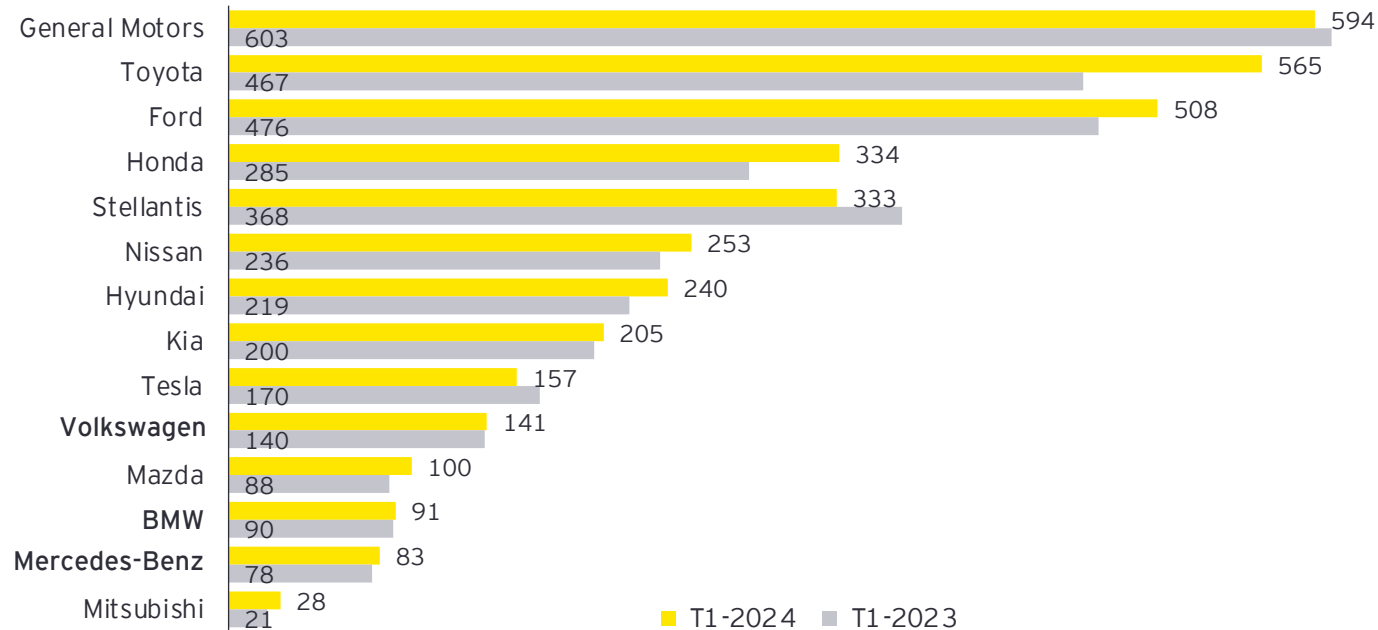


Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	T1-2023	T1-2024
+1 %	42	41
+4 %	37	44
+2 %	57	57
+12 %	9	10
+12 %	36	39
-2 %	29	30
-4 %	19	19
+1 %	13	13
-16 %	13	11
+25 %	9	10
-9 %	22	22
+31 %	6	7
-12 %	16	15
+49 %	2	2
+158 %	4	10

- ▶ Au premier trimestre 2024, c'est à nouveau Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules en Europe, suivi par Stellantis et Renault. Les trois constructeurs ont enregistré une hausse des ventes par rapport à la même période de l'année précédente.
- ▶ Sur les 15 constructeurs opérant en Europe, 10 ont connu une augmentation de leurs ventes par rapport au premier trimestre de l'année précédente, la plus forte hausse étant celle de Mitsubishi, avec une envolée de 158 %.

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis, T1

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



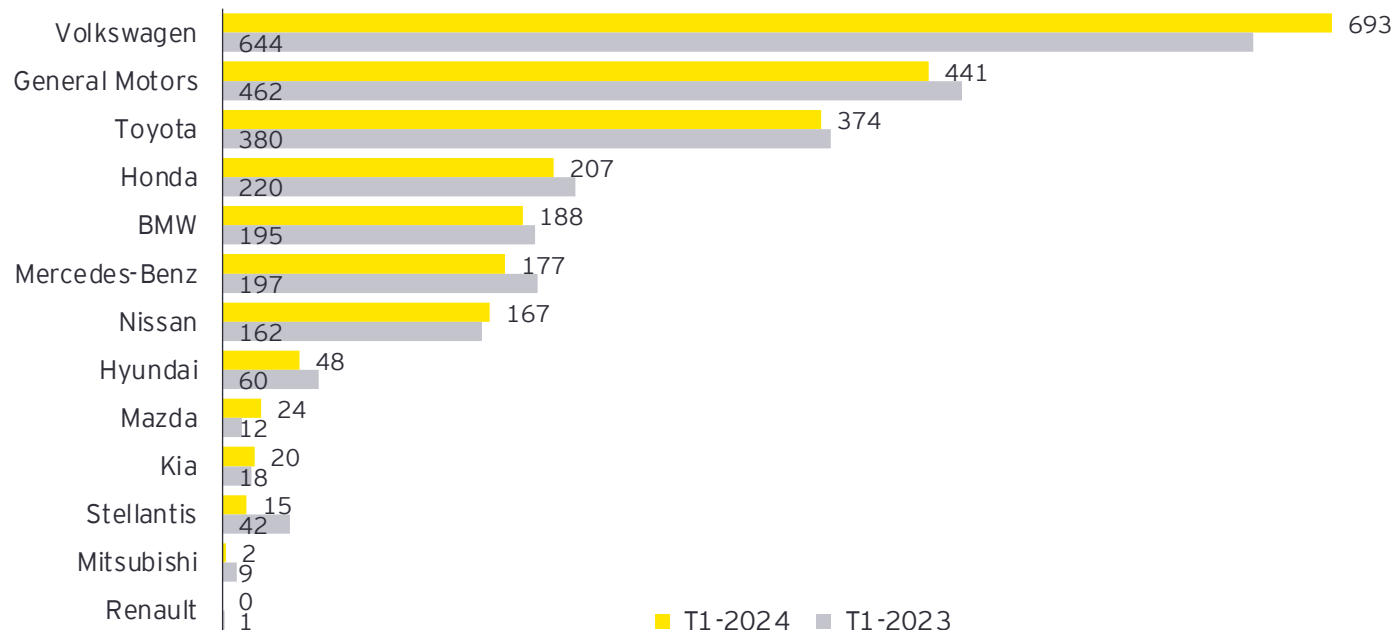
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	T1-2023	T1-2024
-2 %	44	44
+21 %	18	22
+7 %	45	49
+17 %	30	34
-10 %	24	24
+7 %	26	25
+10 %	21	24
+2 %	26	27
-7 %	40	41
+1 %	7	7
+14 %	28	32
+1 %	15	15
+5 %	13	15
+36 %	10	12

► Au premier trimestre 2024, General Motors domine à nouveau le marché américain pour ce qui concerne le volume de ventes, suivi par Toyota et Ford. Alors que Toyota et Ford ont tous deux enregistré une hausse significative de leurs ventes par rapport à la même période de l'année précédente, Toyota affichant même une croissance à deux chiffres, General Motors a connu un repli du volume des ventes. Au total, onze des quatorze constructeurs opérant sur le marché américain ont enregistré une augmentation de leurs ventes par rapport au même trimestre de l'année précédente.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Chine, T1

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



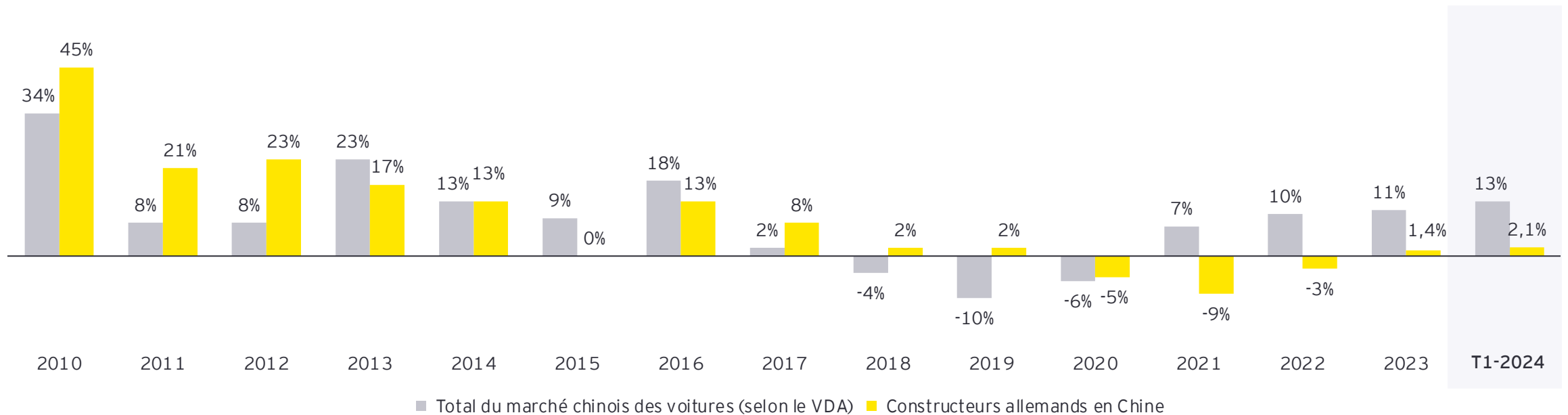
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	T1-2023	T1-2024
+8 %	33	34
-5 %	33	33
-2 %	14	15
-6 %	23	21
-4 %	33	32
-10 %	33	31
+3 %	18	17
-20 %	6	5
+100 %	4	8
+11 %	2	3
-64 %	3	1
-78 %	4	1
-100 %	0	0

► Tout comme l'année précédente, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules sur le marché chinois au cours du premier trimestre 2024, suivi par General Motors et Toyota. Seul Volkswagen a pu enregistrer une augmentation du volume de ses ventes parmi les trois premiers, alors que General Motors et Toyota ont tous deux connu une baisse du volume de ventes des véhicules par rapport au même trimestre de l'année précédente. Au total, seuls quatre des treize constructeurs opérant sur le marché chinois et ayant communiqué leurs chiffres ont pu enregistrer une augmentation de leurs ventes.

* Ford : y compris les 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*

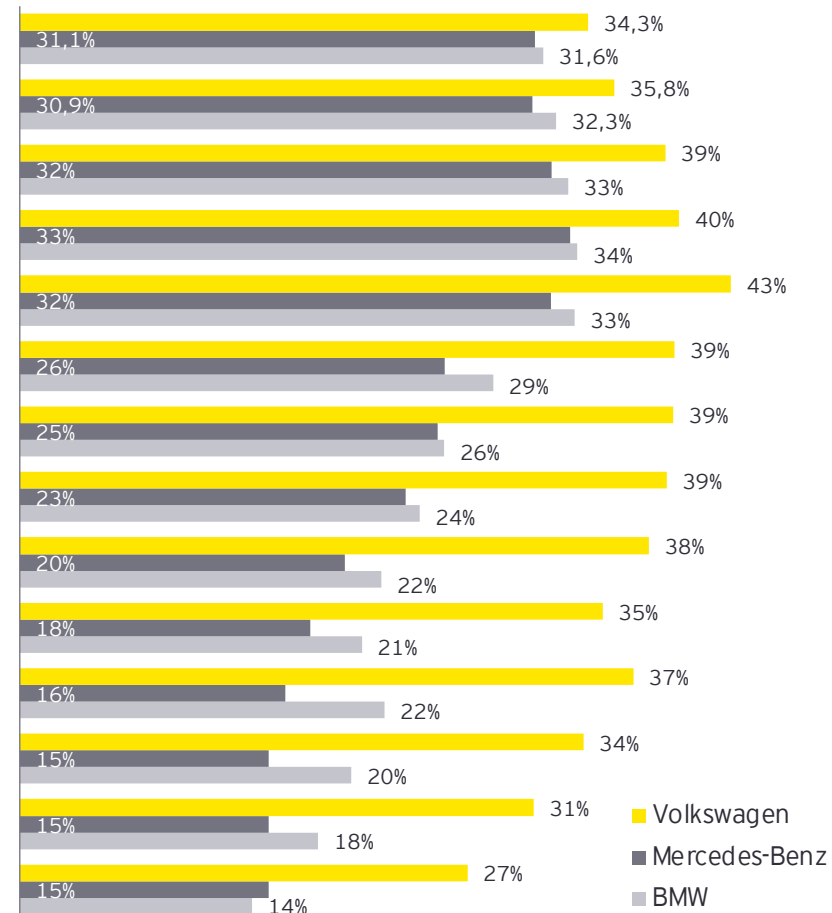
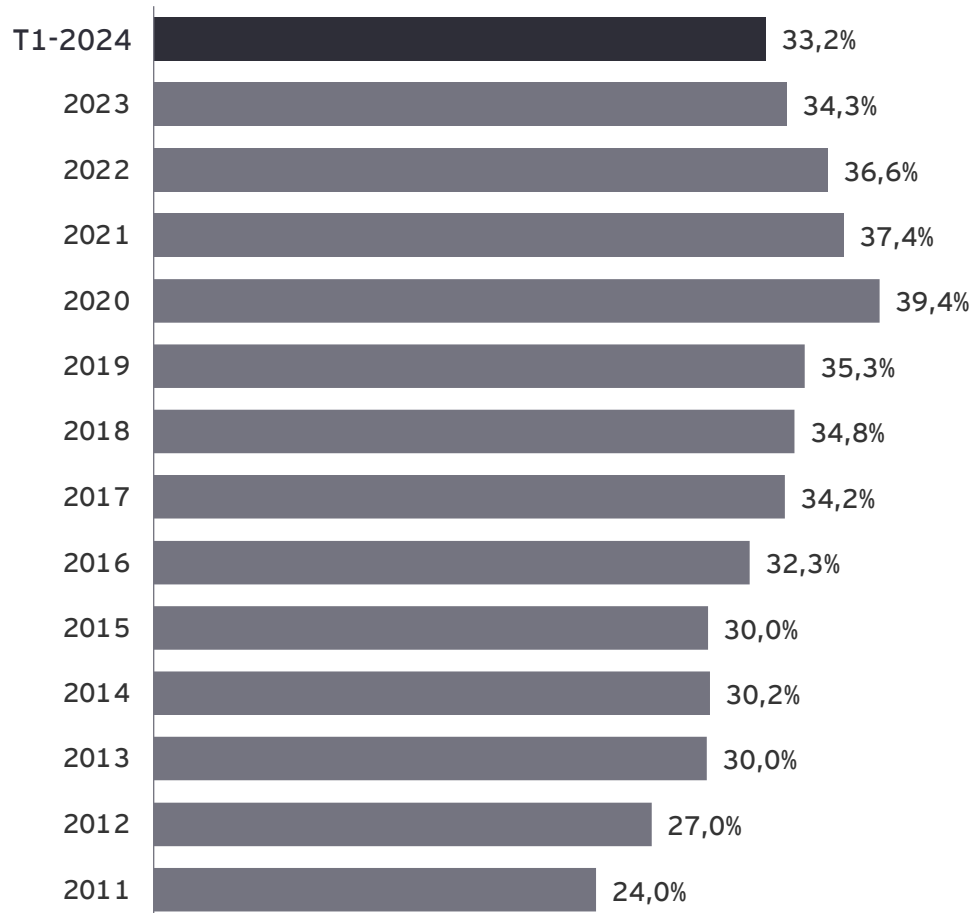


- ▶ Le marché automobile chinois a de nouveau affiché une dynamique de croissance positive au premier trimestre 2024 : avec une augmentation de 13 %, elle a même dépassé la croissance de l'année précédente qui était de 11 %. Contrairement aux autres pays constructeurs analysés, les constructeurs allemands ont globalement pu tirer profit de cette relance, notamment grâce à la nette augmentation des ventes de Volkswagen : leurs ventes cumulées ont connu une progression de 2,1 %, ce qui correspond à la hausse déjà enregistrée sur l'ensemble de l'année 2023.

* Mercedes-Benz : voitures et vans

Constructeurs allemands : ventes en Chine 2011-2024, T1

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



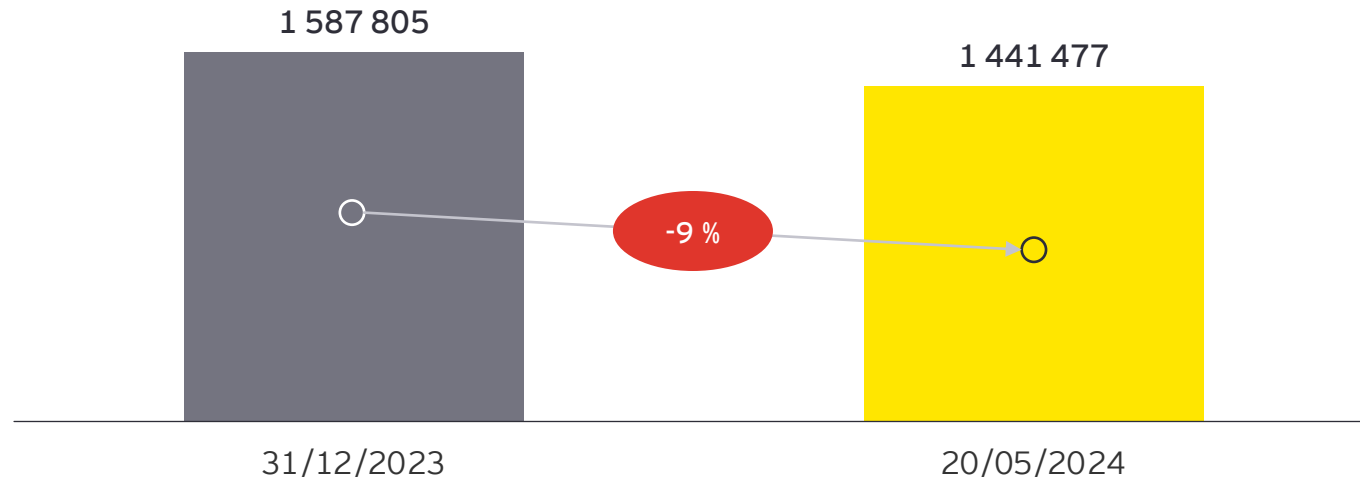
* Volkswagen : livraisons de voitures



Capitalisation boursière

Évolution de la capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Capitalisation boursière au 31/12/2023 et au 20/05/2024 (en millions USD*)

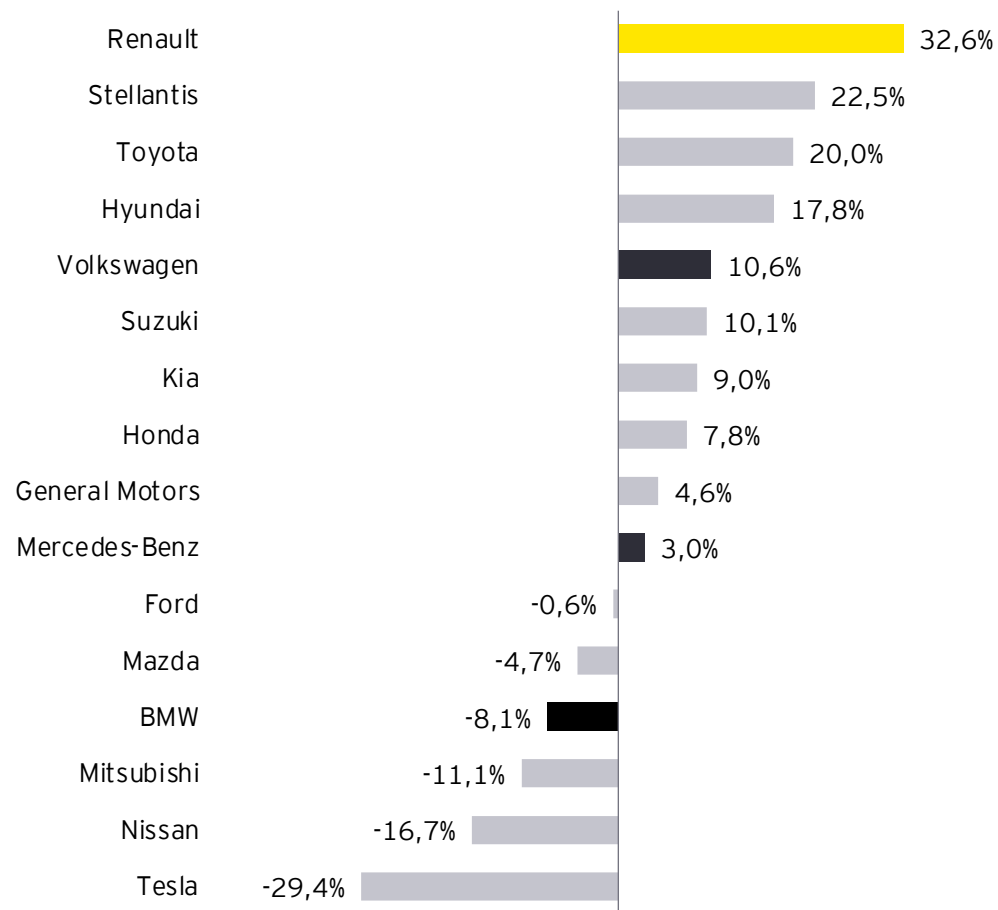


- ▶ La capitalisation boursière totale des 16 plus grands constructeurs a connu un recul significatif depuis le début de l'année en cours : au 20 mai 2024, elle s'élevait à un peu plus de 1,44 milliard de dollars, soit 9 % de moins qu'à la fin de l'année 2023. Dix des seize constructeurs analysés ont enregistré une augmentation de leur capitalisation boursière, dont Volkswagen et Mercedes-Benz, et six un repli de leur capitalisation boursière, dont Tesla, dont la capitalisation boursière a connu une chute de 29 % depuis le début de l'année en cours. Cependant, Tesla continue d'afficher la capitalisation boursière de loin la plus élevée, devant Toyota.

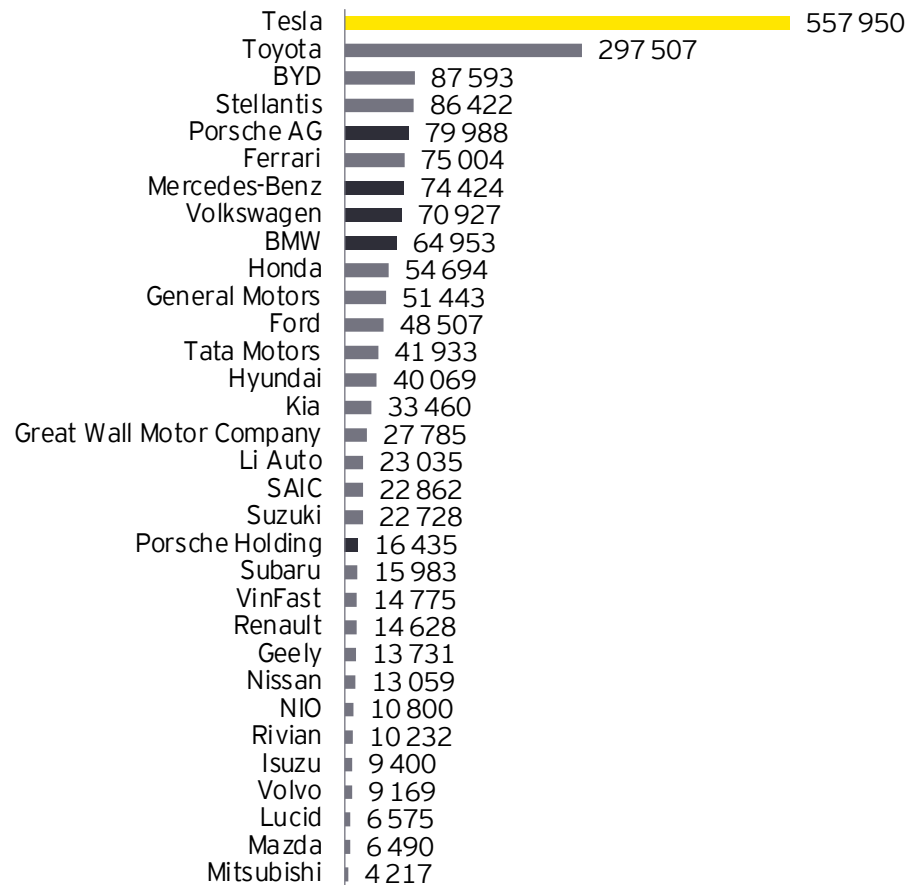
* À taux de change historiques

Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Évolution (en % par rapport au 31/12/2023*)



Capitalisation boursière au 20/05/2024 (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 **janvier à mars 2024**.

	JPY : EUR ↓	Milliers de KRW : EUR ↓	USD : EUR ↓
T1-2024	1 : 0,0070444	1 : 0,73020	1 : 0,9320698

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

Par notre activité, nous nous engageons pour un monde plus performant et efficace. Nous entendons ainsi fournir une contribution positive à la création de valeur à long terme et à une confiance accrue dans les marchés des capitaux pour nos clients, notre personnel et la société en général.

Dans plus de 150 pays, nous conseillons nos clients en vue d'une croissance responsable et d'une transition numérique réussie. Ce faisant, nous misons sur la diversité de nos équipes et le recours aux données les plus fiables et aux technologies les plus modernes dans les services que nous fournissons.

Qu'il s'agisse d'assurance, de fiscalité, de stratégie et de transactions ou de services de conseil, nos équipes adoptent un questionnement pertinent afin de proposer des réponses nouvelles et meilleures aux défis complexes de notre temps.

Dans cette présentation, les expressions « EY » et « nous » désignent toutes les entreprises allemandes membres d'Ernst & Young Global Limited (EYG). Chacune des entreprises membres d'EYG constitue une entité juridique distincte et indépendante. Ernst & Young Global Limited est une société à responsabilité limitée de droit anglais qui ne fournit pas de prestations aux clients. Vous trouverez sur ey.com/privacy des informations sur la collecte et l'utilisation de données à caractère personnel par EY ainsi qu'une présentation des droits revenant aux personnes conformément à la législation sur la protection des données. Pour plus d'informations sur notre organisation, consultez ey.com.

En Allemagne, nous sommes présents sur 20 sites.

© 2024 Société d'audit Ernst & Young GmbH
Tous droits réservés.

ED None

Cette présentation est exclusivement conçue à titre d'information générale et non contraignante et ne saurait remplacer des recherches détaillées ni le conseil ou les renseignements d'un professionnel. Elle n'est soumise à aucune exigence d'exactitude, d'exhaustivité et/ou d'actualité. Toute responsabilité de la société d'audit Ernst & Young GmbH et/ou des autres entreprises membres de l'organisation mondiale EY est exclue.

ey.com/de