



Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Analyse des principaux indicateurs
financiers janvier - décembre 2022

Avril 2023



EY

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

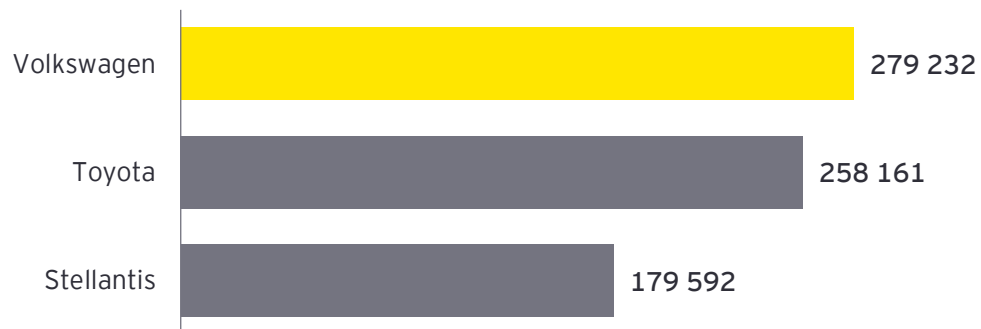
Partner
Responsable du secteur automobile
et transports

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 : janvier - décembre 2022

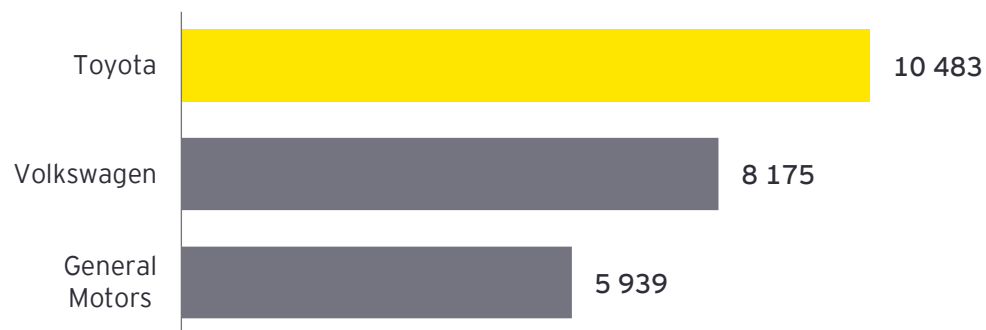
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



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 pour 2022

Les chiffres clés : chiffre d'affaires

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

Chiffre d'affaires (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	2021	2022	Évolution
Constructeurs allemands	495 332	571 859	+15,4 %
Constructeurs japonais	453 801	524 174	+15,5 %
Constructeurs américains	301 881	377 155	+24,9 %
Autres constructeurs européens	195 632	225 983	+15,5 %
Total (tous les constructeurs)	1 584 728	1 867 904	+17,9 %

* Constructeurs allemands : BMW, Groupe 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 décembre* (à taux de change constants)

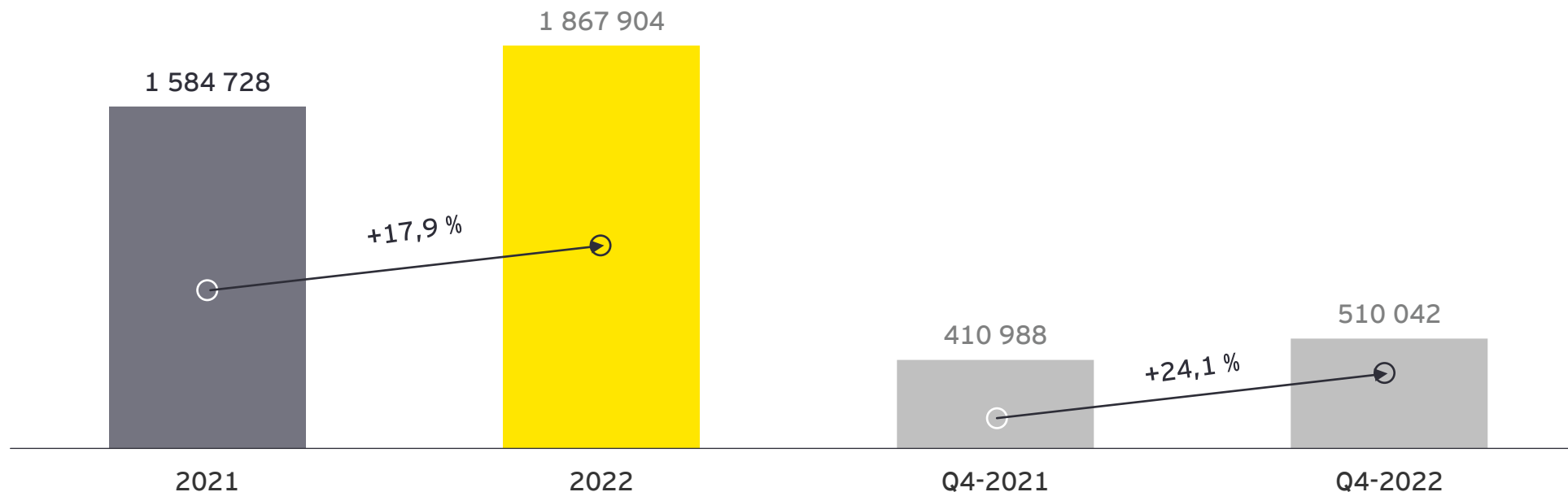
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	2021	2022	Évolution
Constructeurs allemands	48 703	56 581	+16,2 %
Constructeurs japonais	33 619	32 580	-3,1 %
Constructeurs américains	27 104	31 712	+17,0 %
Autres constructeurs européens	17 376	23 261	+33,9 %
Total (tous les constructeurs)	135 453	156 694	+15,7 %

Marge d'EBIT totale**	2021	2022	Évolution (en points de %)
Constructeurs allemands	9,8 %	9,9 %	+0,1
Constructeurs japonais	7,4 %	6,2 %	-1,2
Constructeurs américains	9,0 %	8,4 %	-0,6
Autres constructeurs européens	8,9 %	10,3 %	+1,4
Total (tous les constructeurs)	8,5 %	8,4 %	-0,1

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia | ** Marge d'EBIT : EBIT/Chiffre d'affaires * 100 %

Évolution du chiffre d'affaires

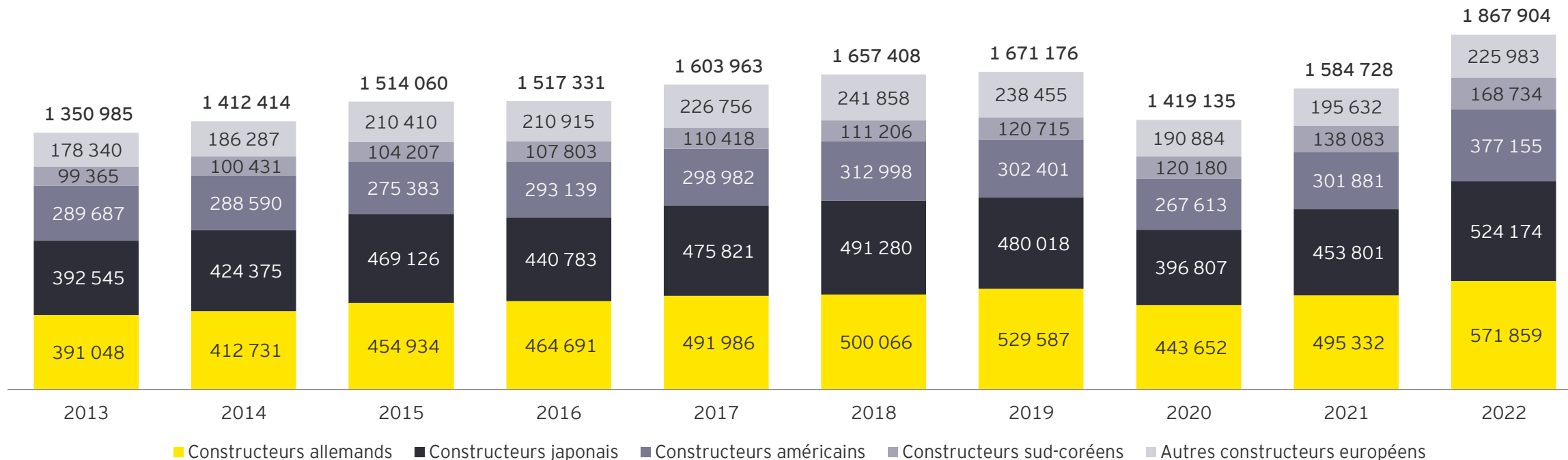
Données en millions d'euros (à taux de change constants)



- ▶ En 2022, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a augmenté de 18 %, soit de 283 milliards d'euros, à près de 1 900 milliards d'euros par rapport à l'année précédente. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires s'est montré même plus dynamique que pour l'ensemble de l'année : au cours des trois derniers mois de 2022, le chiffre d'affaires cumulé de ces 16 constructeurs a progressé de 24 % 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 Tesla avec une augmentation de 51 %. Les trois groupes allemands ont enregistré une progression à deux chiffres en pourcentage.

Chiffres d'affaires 2013 - 2022

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



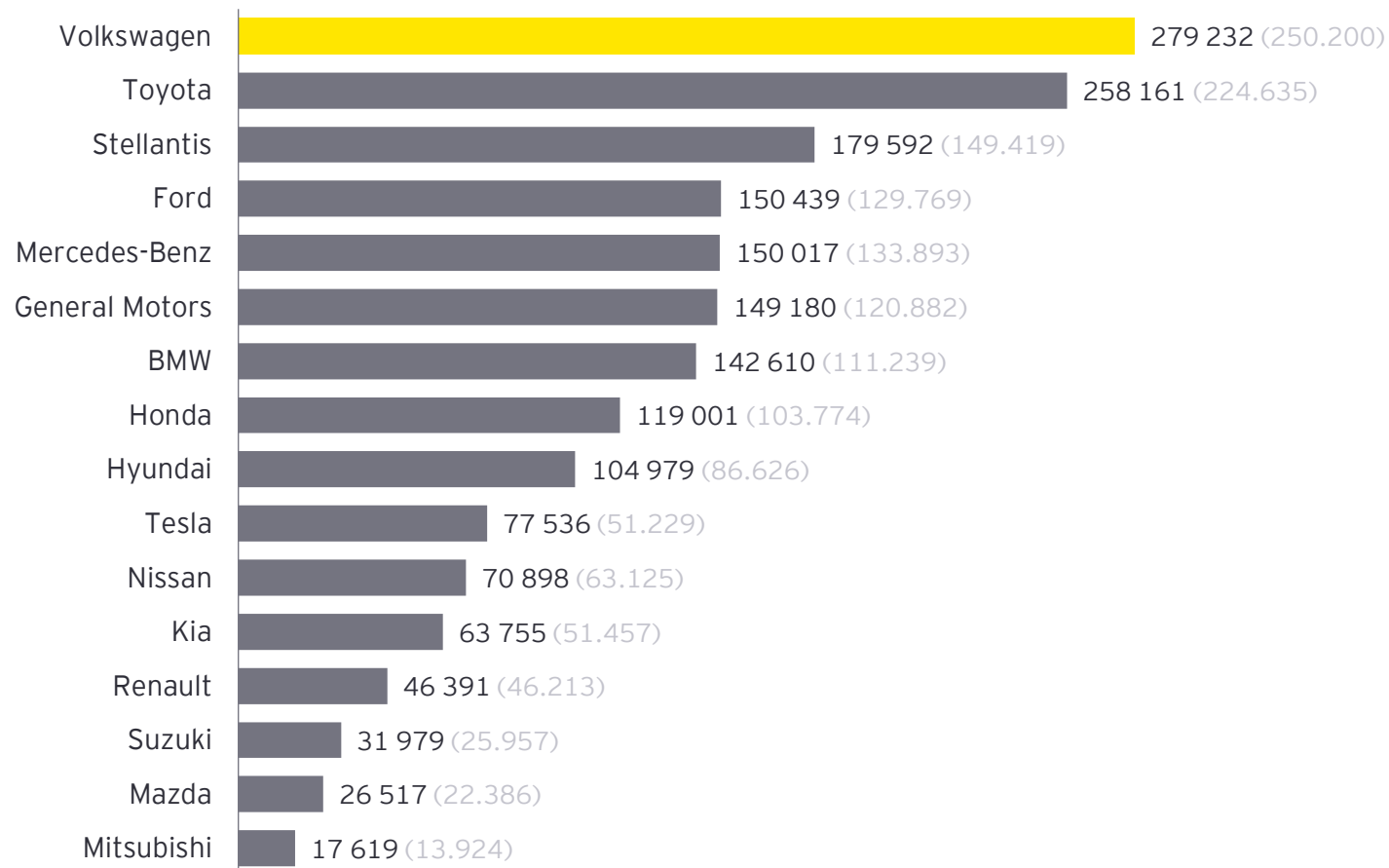
- ▶ En 2022, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a atteint son niveau le plus haut en période annuelle, dépassant de 12 % le niveau record précédent de 2019.
- ▶ Avec 572 milliards d'euros, les constructeurs allemands ont enregistré le chiffre d'affaires annuel le plus élevé jamais atteint. Les constructeurs japonais, américains et sud-coréens ont eux aussi réalisé des chiffres d'affaires record en période annuelle.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles

Évolution du chiffre d'affaires
(en %, par rapport à 2021*)

Tesla	+51 %
BMW	+28 %
Mitsubishi	+27 %
Kia	+24 %
General Motors	+23 %
Suzuki	+23 %
Hyundai	+21 %
Stellantis	+20 %
Mazda	+18 %
Ford	+16 %
Toyota	+15 %
Honda	+15 %
Nissan	+12 %
Mercedes-Benz	+12 %
Volkswagen	+12 %
Renault	+0,4 %

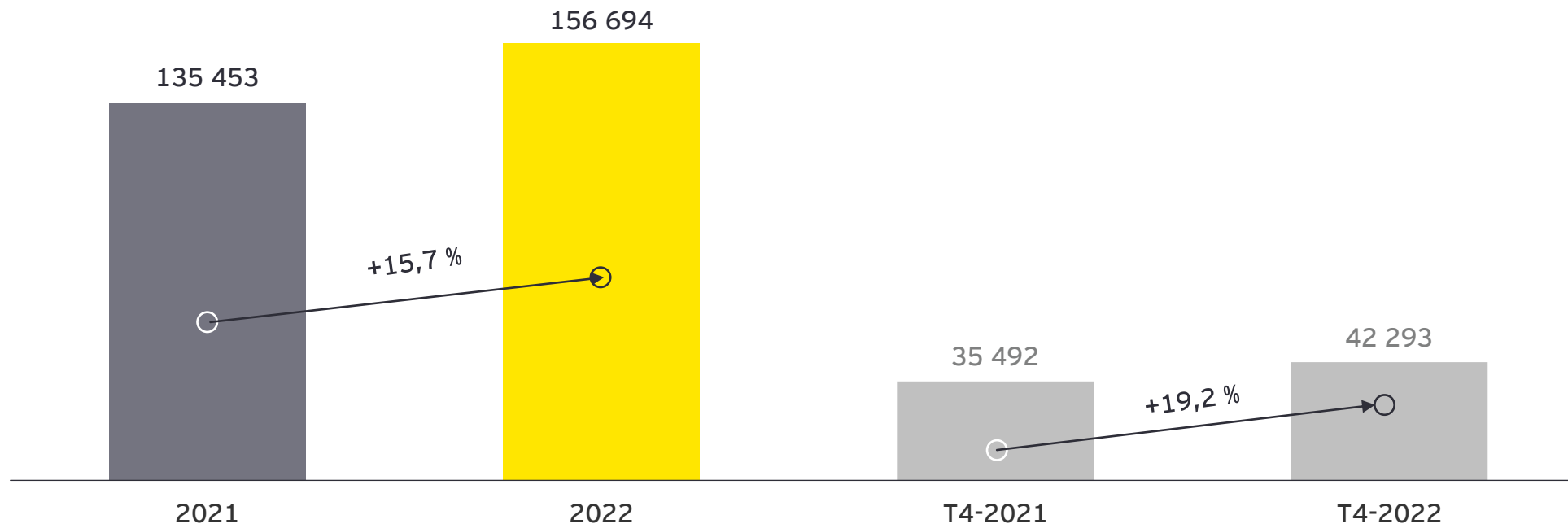
Chiffres d'affaires en 2022
(en millions d'euros*)



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

Évolution du résultat d'exploitation

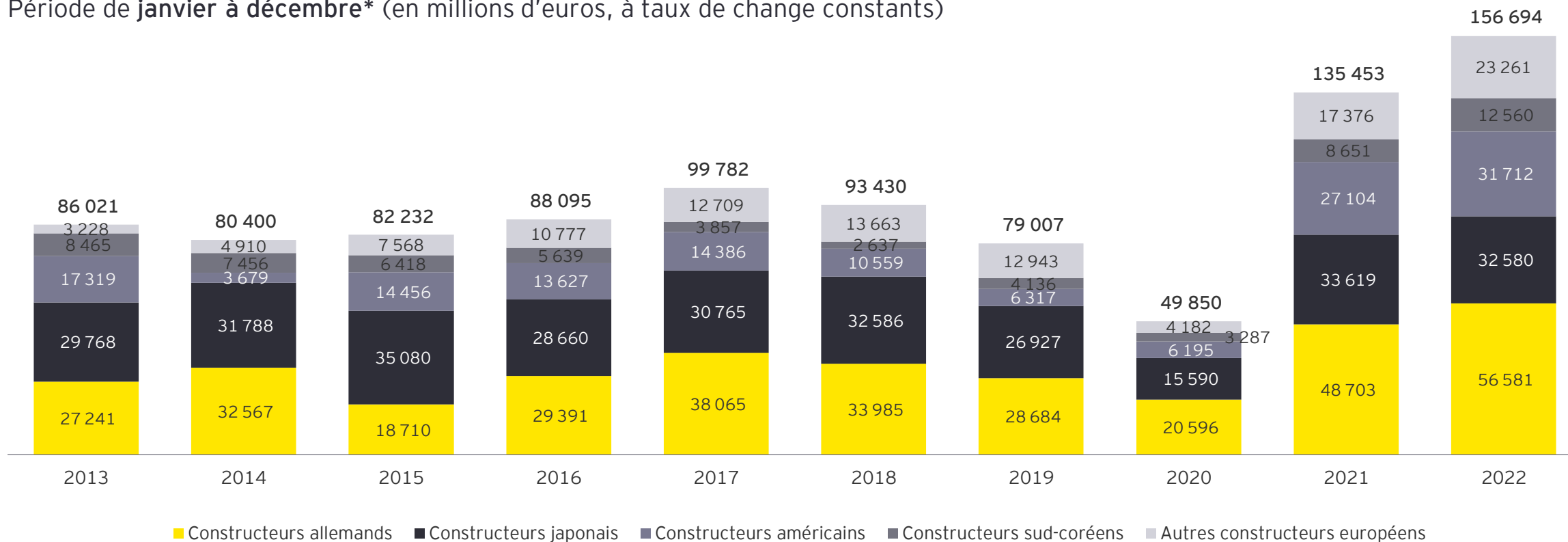
Résultat d'exploitation (EBIT) (en millions d'euros, à taux de change constants)



- ▶ En 2022, le résultat d'exploitation des constructeurs analysés a lui aussi connu une forte progression en glissement annuel - dépassant de près de 16 %, soit d'environ 21 milliards d'euros, le résultat cumulé d'environ 157 milliards d'euros de l'année précédente. Au quatrième trimestre, avec un peu plus de 19 %, le bénéfice cumulé des constructeurs a même crû davantage que pour l'ensemble de l'année. Sur les 16 constructeurs analysés, 14 ont enregistré un EBIT en progression au cours de l'année civile. La progression la plus marquée a été celle de Mitsubishi avec un résultat en augmentation de 291 %, devançant Tesla et Nissan.

Résultats d'exploitation (EBIT) 2013 - 2022

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



- ▶ En 2022, l'EBIT annuel global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a lui aussi connu son niveau historique de loin le plus élevé, dépassant de 16 % le plus haut annuel enregistré l'année précédente.
- ▶ Les constructeurs allemands, américains et sud-coréens ont enregistré des EBIT record en 2022.

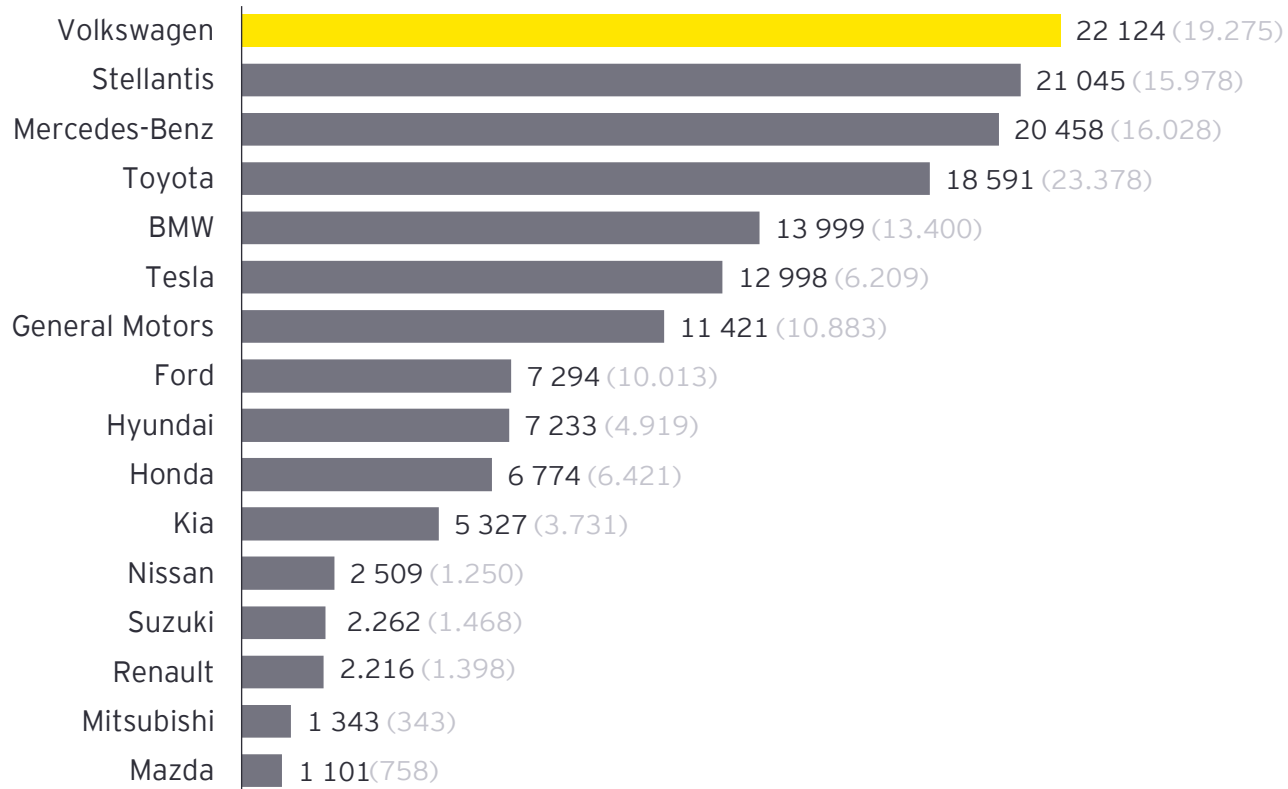
Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles

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

Évolution du résultat d'exploitation
(en %, par rapport à 2021)

Mitsubishi	+291 %
Tesla	+109 %
Nissan	+101 %
Renault	+59 %
Suzuki	+54 %
Hyundai	+47 %
Mazda	+45 %
Kia	+43 %
Stellantis	+32 %
Mercedes-Benz	+28 %
Volkswagen	+15 %
Honda	+6 %
General Motors	+5 %
BMW	+4 %
Toyota	-20 %
Ford	-27 %

Résultats d'exploitation en 2022
(en millions d'euros)



* Entre parenthèses : chiffres de l'année précédente

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

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

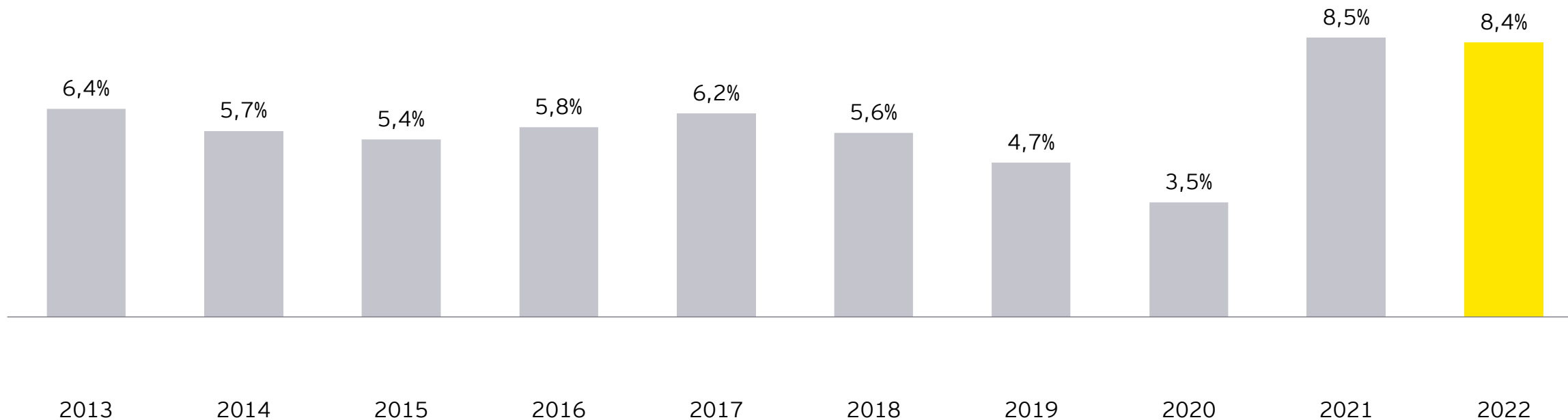
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2013	2022	Évolution
Constructeurs allemands	391 048	571 859	+46 %
Constructeurs japonais	392 545	524 174	+34 %
Constructeurs américains	289 687	377 155	+30 %
Autres constructeurs européens	178 340	225 983	+27 %
Total (tous les constructeurs)	1 350 985	1 867 904	+38 %

EBIT (en millions d'euros)	2013	2022	Évolution
Constructeurs allemands	27 241	56 581	+108 %
Constructeurs japonais	29 768	32 580	+9 %
Constructeurs américains	17 319	31 712	+83 %
Autres constructeurs européens	3 228	23 261	+621 %
Total (tous les constructeurs)	6 021	156 694	+82 %

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia

Marge d'EBIT cumulée

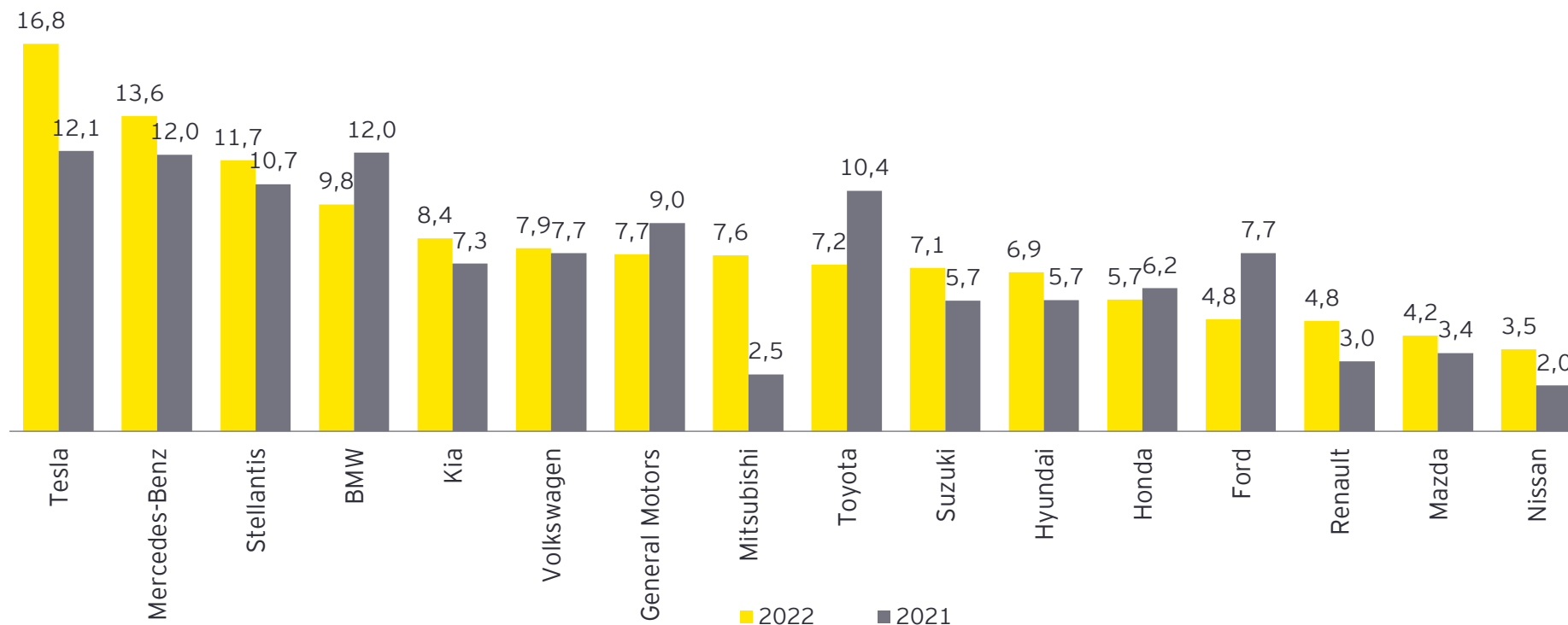
Marge d'EBIT : $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} * 100 \%$ (à taux de change constants)



- ▶ En 2022, la rentabilité des constructeurs automobiles analysés a atteint un deuxième plus haut historique depuis les dix dernières années, à 8,4 %, en très léger recul de 0,1 point de pourcentage par rapport à l'année précédente. Pendant la période allant de 2017 à 2020, elle avait été en recul constant pendant trois années successives, passant de 6,2 % en 2017 à 3,5 % seulement en 2020.

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 décembre (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 safety glasses is working on a car chassis in a factory. He is using a power drill on a component of the chassis. The background shows a blue industrial setting with overhead lights.

Ventes



Les chiffres clés : ventes

Données pour les mois de janvier à décembre

Ventes Évolution pour 2021-2022	Chine*	Europe de l'Ouest**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	-3 %	-5 %	-2 %	-1 %
Constructeurs japonais	-12 %	-6 %	-19 %	-5 %
Constructeurs sud-coréens	-32 %	+4 %	-1 %	±0 %
Constructeurs américains	-21 %	-11 %	+6 %	+2 %
Autres constructeurs européens***	-30 %	-10 %		-8 %
Total	-12 %	-6 %	-5 %	-3 %



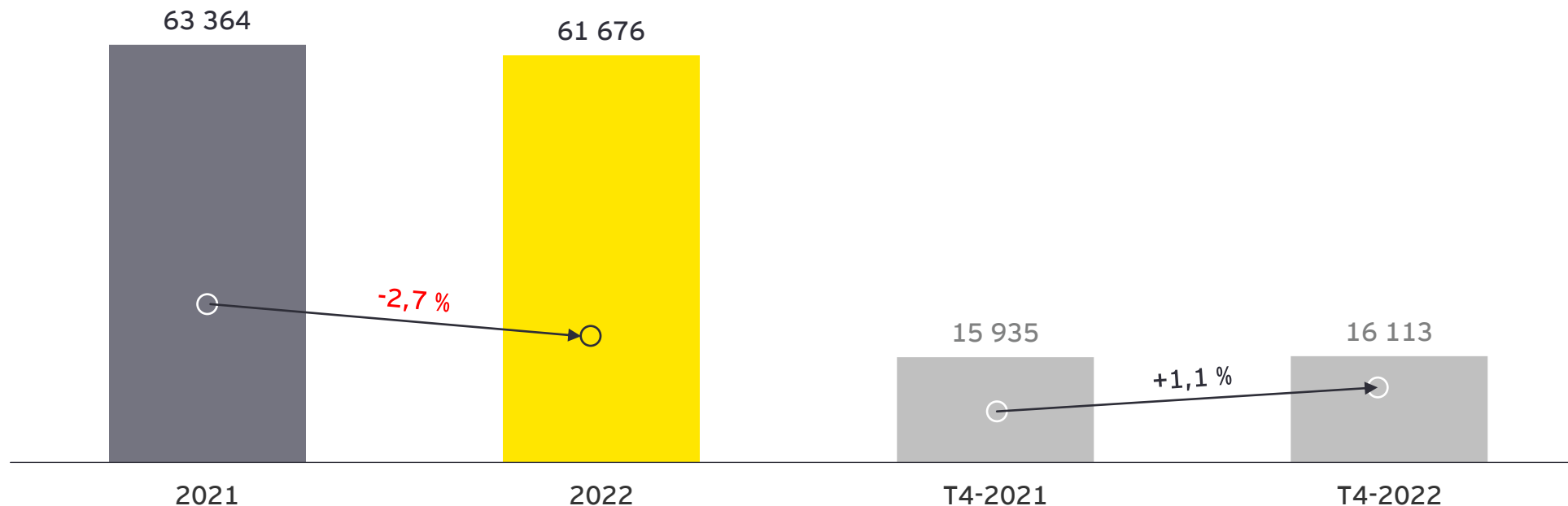
* Sans Tesla, en l'absence de données

** Tous les constructeurs à l'exception de Suzuki et de Tesla : immatriculations de voitures neuves en Europe de l'Ouest (hors utilitaires légers) ; Suzuki : ventes européennes ; sans Tesla, en l'absence de données

*** Autres constructeurs européens : Renault, Stellantis

Évolution des ventes

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



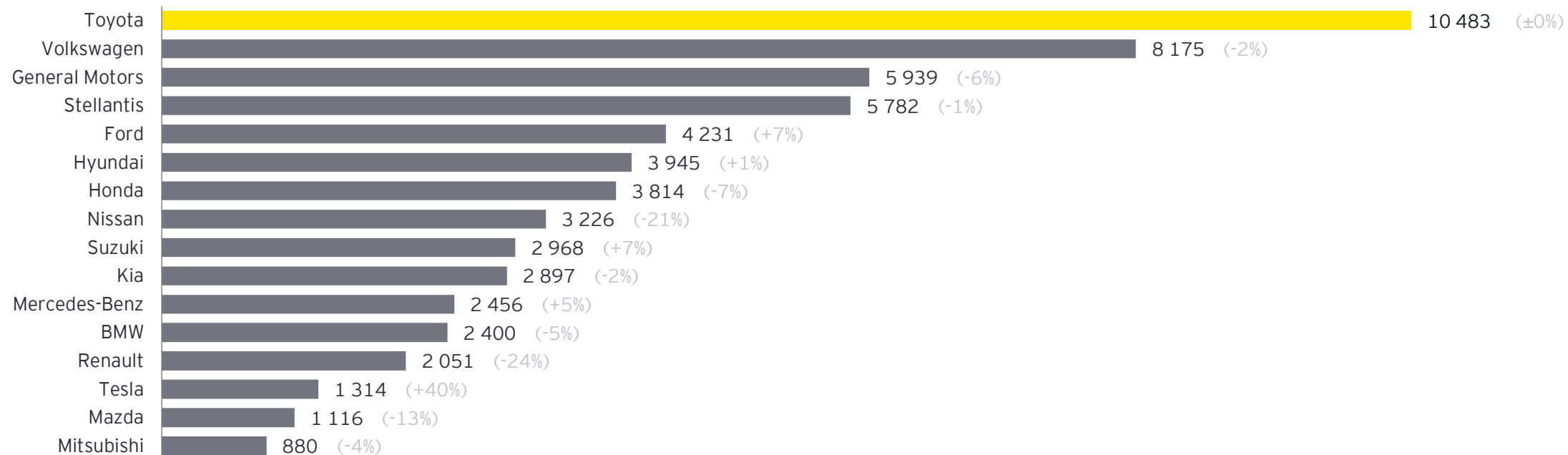
- ▶ En 2022, les 16 plus grands constructeurs automobiles ont vendu moins de véhicules que pendant l'année précédente : les ventes totales ont reculé de près de 3 %, soit une baisse d'environ 1,7 million de véhicules, les ventes totales s'établissant à environ 61,7 millions de véhicules. Au **quatrième trimestre** 2022 cependant, les ventes totales ont connu un léger rebond, d'un peu plus de 1 %, par rapport à la même période de l'année précédente. Parmi les constructeurs analysés, 5 ont enregistré des ventes en croissance en 2022, la progression la plus importante revenant à Tesla.

* Volkswagen : voitures uniquement ; Ford : y compris camions

Ventes mondiales des constructeurs automobiles

Ventes de voitures et vans/utilitaires légers* (en milliers de véhicules, période de janvier à décembre)

Entre parenthèses : évolution (en % par rapport à 2021)

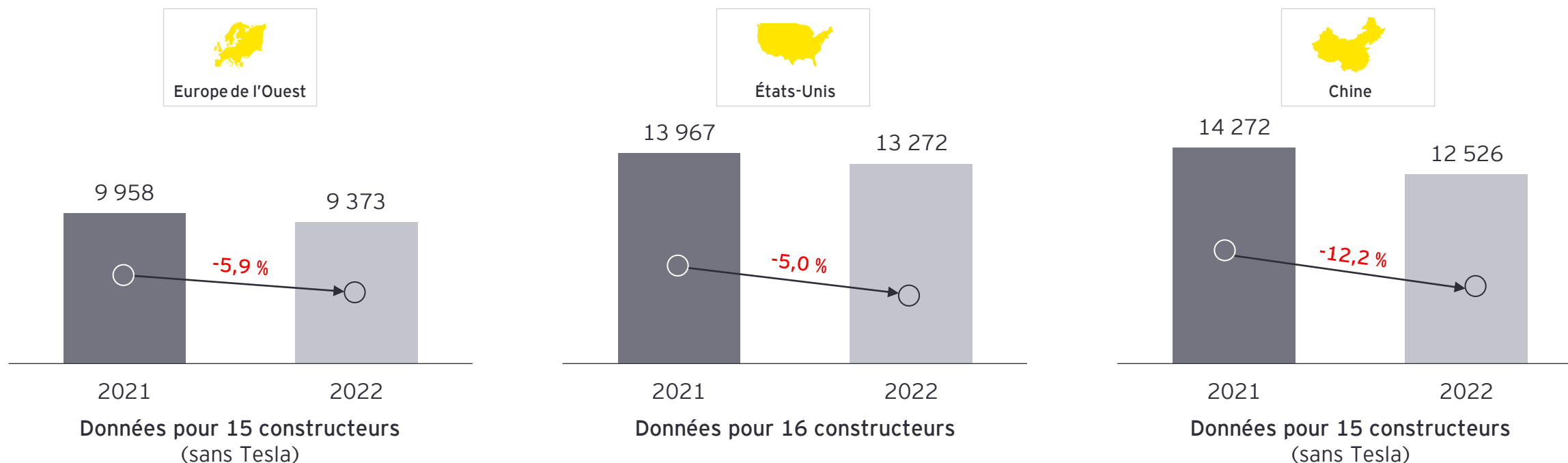


- ▶ Avec environ 10,5 millions d'unités en 2022, c'est Toyota qui a vendu le plus de véhicules neufs dans le monde entier. Avec quelque 8,2 millions d'unités vendues, Volkswagen se classe deuxième devant General Motors, qui a écoulé environ 5,9 millions de voitures. Ces constructeurs ont tous trois enregistré des ventes en baisse par rapport à 2021 ; Toyota, avec un recul de 0,1 %, n'ayant cependant connu qu'un léger tassement. Seuls cinq constructeurs ont vu progresser leurs ventes par rapport à l'année précédente : Tesla, Ford, Suzuki, Mercedes-Benz et Hyundai.

* Volkswagen : voitures uniquement ; Ford : y compris camions

Évolution des ventes par région

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

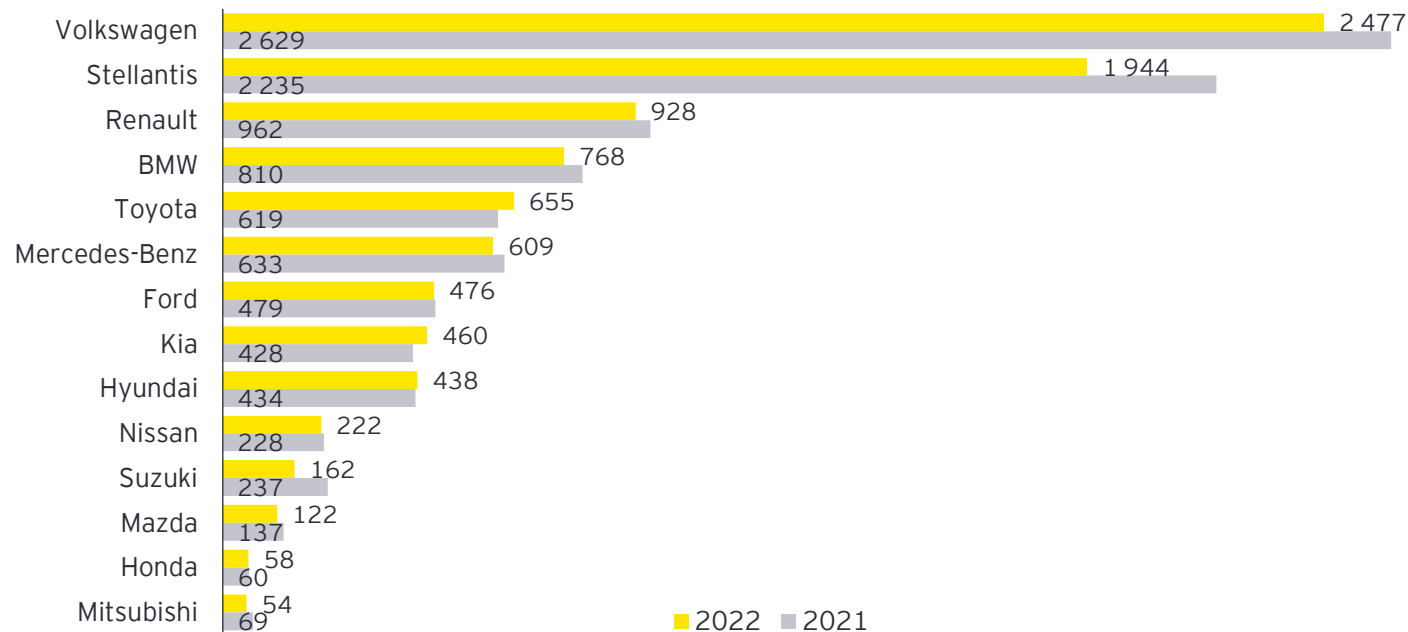


- ▶ Dans chacune des trois grandes régions, les ventes totales des constructeurs analysés ont connu un repli significatif en 2022. C'est sur le marché chinois que les groupes ont enregistré les baisses les plus importantes, avec un recul total du volume de ventes de 12 % par rapport à l'année précédente. En 2022, leurs ventes cumulées ont régressé d'environ 6 % en Europe de l'Ouest et de 5 % sur le marché américain.

* Europe de l'Ouest : voitures et vans uniquement (hors utilitaires légers)

Ventes des constructeurs automobiles en Europe de l'Ouest

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



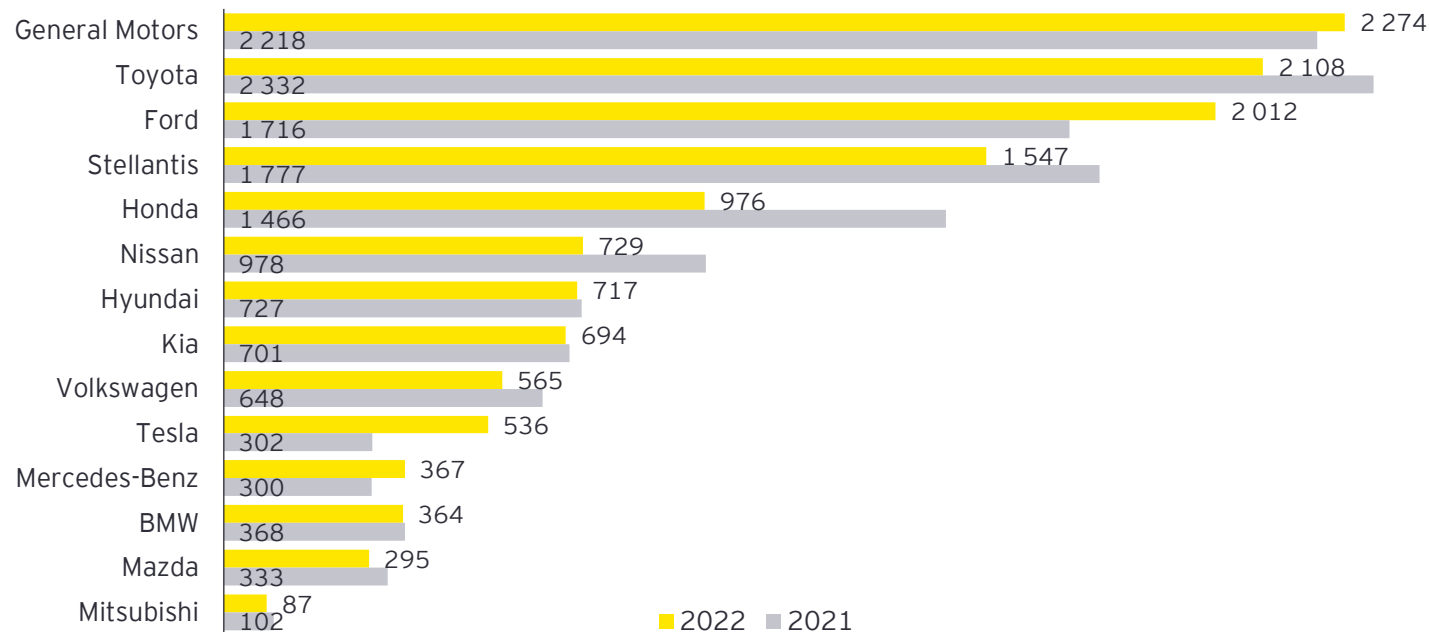
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2021	2022
-6 %	32	30
-13 %	38	34
-3 %	36	45
-5 %	32	32
+6 %	6	6
-4 %	27	25
-1 %	12	11
+8 %	14	16
+1 %	11	11
-3 %	6	7
-32 %	9	5
-11 %	11	11
-2 %	1	2
-22 %	7	6

► C'est Volkswagen qui, en 2022, a vendu le plus de véhicules en Europe de l'Ouest, suivi par Stellantis, Renault et BMW. Tous ces constructeurs ont vu leurs ventes baisser par rapport à 2021, le recul étant le plus marqué pour Stellantis (-13 %) et le plus modéré pour Renault (-3 %). Au total, 11 des 15 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres ont connu des ventes en baisse sur le marché de l'Europe de l'Ouest pendant l'année civile 2022.

* Sans Tesla, en l'absence de données

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis

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



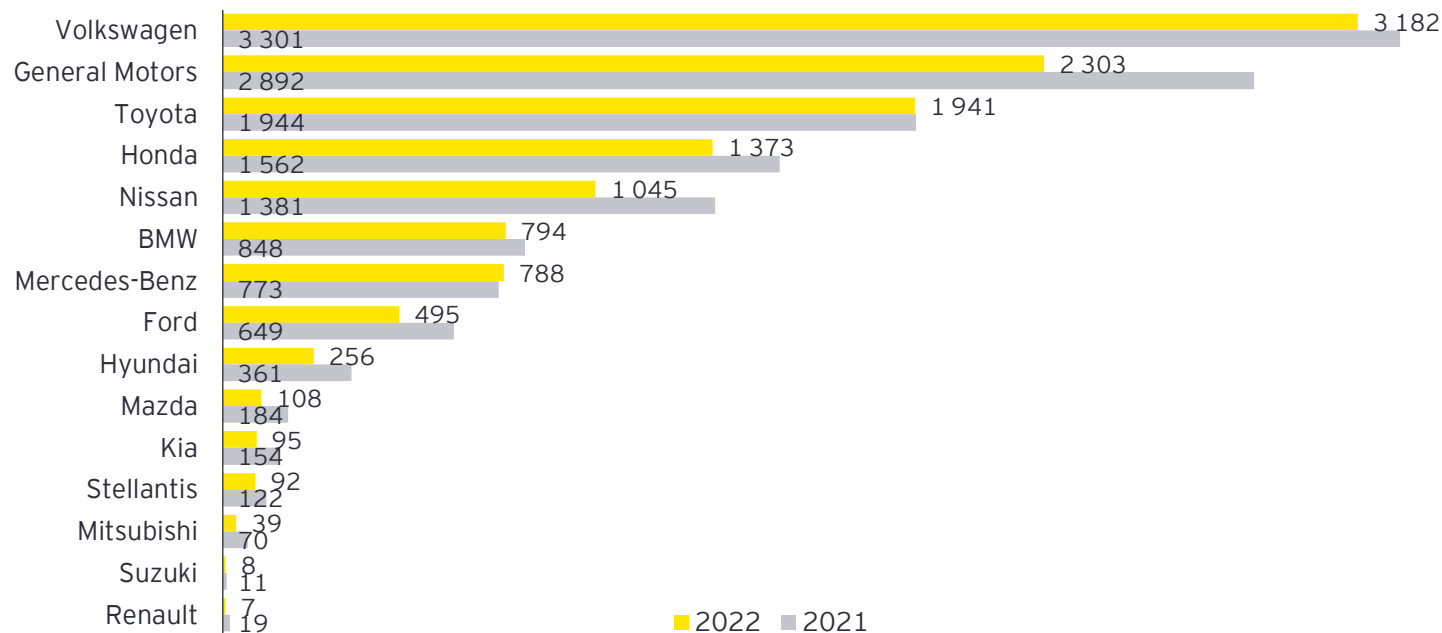
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2020	2021
+3 %	35	38
-10 %	22	20
+17 %	44	48
-13 %	30	27
-33 %	36	26
-25 %	24	23
-1 %	19	18
-1 %	24	24
-13 %	8	7
+78 %	32	41
+22 %	13	15
-1 %	15	15
-11 %	26	26
-14 %	11	10

- ▶ En 2022, General Motors domine le marché américain pour ce qui concerne le volume de ventes, position que Toyota avait réussi à lui ravir pour la première fois l'année précédente. Toyota et Ford occupent les deuxième et troisième places dans le classement des ventes pour 2022. Les deux constructeurs américains ont enregistré des ventes en hausse par rapport à 2021, contrairement à Toyota, dont les ventes ont été en net recul avec une baisse de 10 %.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Chine

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



Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2021	2022
-4 %	40	39
-20 %	46	39
±0 %	19	19
-12 %	38	36
-24 %	34	32
-6 %	34	33
+2 %	33	32
-24 %	16	12
-29 %	9	6
-41 %	14	10
-38 %	5	3
-25 %	2	2
-45 %	8	4
-26 %	0	0
-64 %	1	0

- ▶ Tout comme l'année précédente, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules sur le marché chinois en 2022, suivi par General Motors et Toyota. Ces trois constructeurs ont cependant tous enregistré des ventes moindres que l'année précédente. Alors que celles de General Motors ont été en net recul (-10 %), les ventes totales de Toyota n'ont connu qu'un léger tassement à -0,2 %. Au total, 14 des constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres ont vu leurs ventes sur le marché chinois baisser en 2022. Seul Mercedes-Benz a réalisé des ventes en progression (+2 %) par rapport à l'année précédente.

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



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 les périodes allant de **janvier à décembre 2022** et d'**octobre à décembre 2022**.

	JPY : EUR ↓	Milliers de KRW : EUR ↓	USD : EUR ↓
2022	1 : 0,0072565	1 : 0,73655	1 : 0,95180
T4-2022	1 : 0,0069343	1 : 0,72160	1 : 0,98099

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. 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 - 2304BMC065
SCORE N° 2023-036
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