

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
Avril - juin 2022

Août 2022

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

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

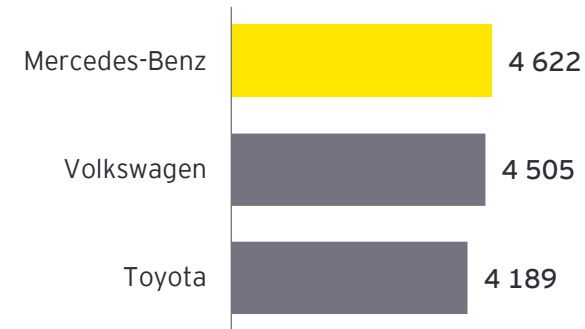
aymeric.de.la.morandiere@fr.ey.com

Le Top 3 : avril - juin 2022

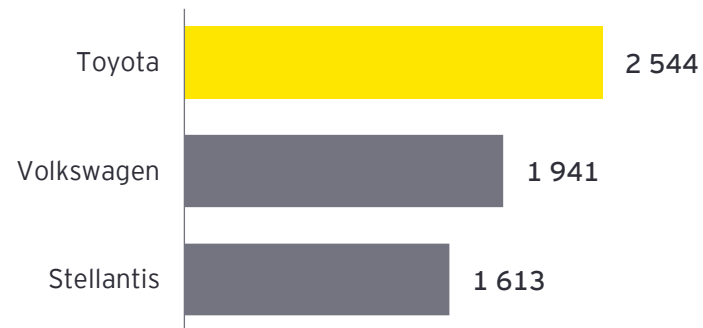
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



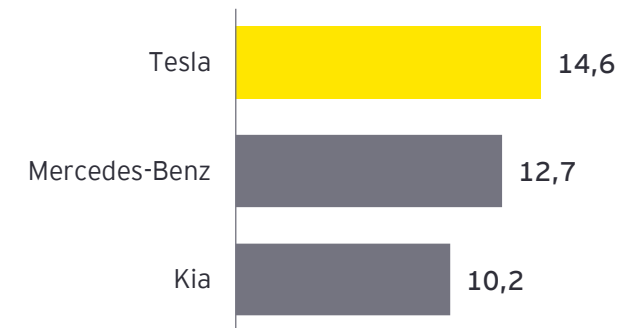
Résultat d'exploitation (EBIT, en millions d'euros)



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 reflections.

Indicateurs financiers T2-2022

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)	T2-2021	T2-2022	Évolution
Constructeurs allemands	129 999	140 753	+8,3 %
Constructeurs japonais	112 980	120 644	+6,8 %
Constructeurs américains	68 468	87 264	+27,5 %
Autres constructeurs européens	49 647	55 373	+11,5 %
Total (tous les constructeurs)	397 325	447 122	+12,5 %

* 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)

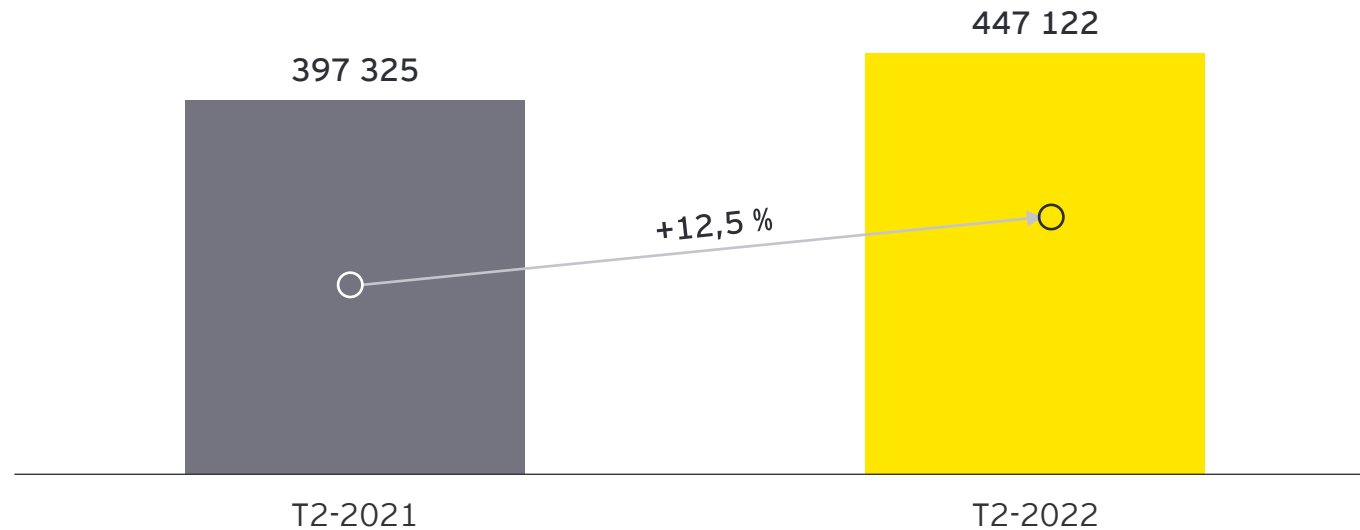
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T2-2021	T2-2022	Évolution
Constructeurs allemands	15 925	12 553	-21,2 %
Constructeurs japonais	10 188	6 888	-32,4 %
Constructeurs américains	5 390	7 790	+44,5 %
Total (tous les constructeurs)	34 015	31 113	-8,5 %

Marge d'EBIT totale**	T2-2021	T2-2022	Évolution (en points de %)
Constructeurs allemands	12,3 %	8,9 %	-3,4
Constructeurs japonais	9,0 %	5,7 %	-3,3
Constructeurs américains	7,9 %	8,9 %	+1,0
Total (tous les constructeurs)	8,6 %	7,0 %	-1,6

* 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

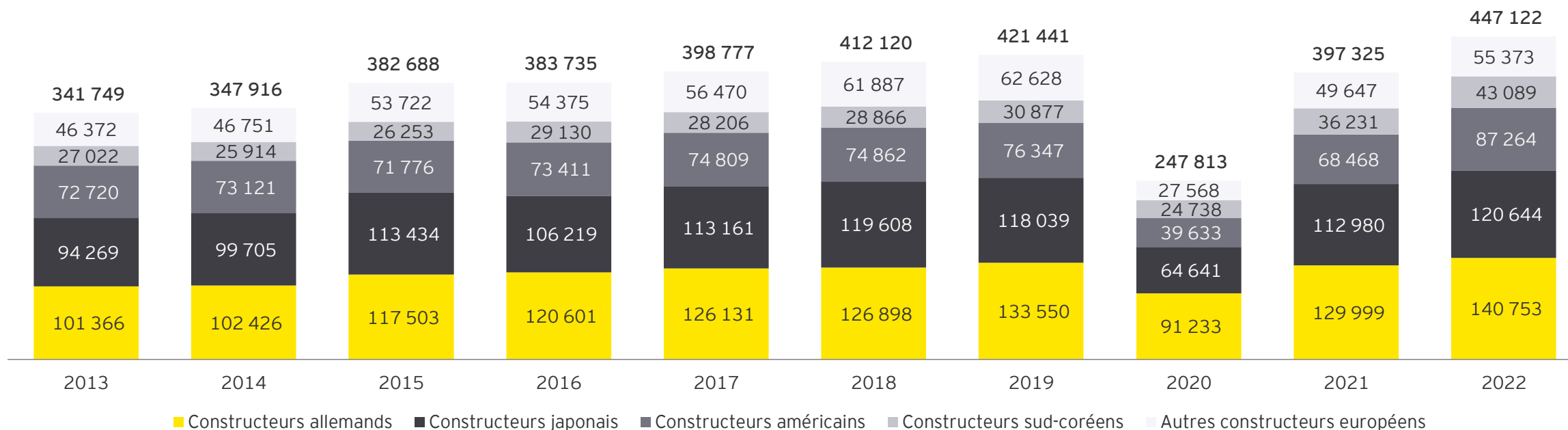
Données en millions d'euros (à taux de change constants)



- ▶ Au cours du deuxième trimestre 2022, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a augmenté de 12,5 % par rapport à la même période de l'année précédente, soit de près de 50 milliards d'euros, atteignant un peu plus de 447 milliards d'euros.
- ▶ Quatorze des 16 constructeurs analysés ont enregistré un chiffre d'affaires en croissance, la progression la plus importante revenant à Ford, avec une augmentation de 50 %. Les trois constructeurs allemands ont chacun enregistré un chiffre d'affaires en hausse par rapport à la même période de l'année précédente. Parmi les constructeurs allemands, la progression du chiffre d'affaires a été la plus forte pour BMW, avec une augmentation de 22 %.

Chiffre d'affaires 2013 - 2022

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



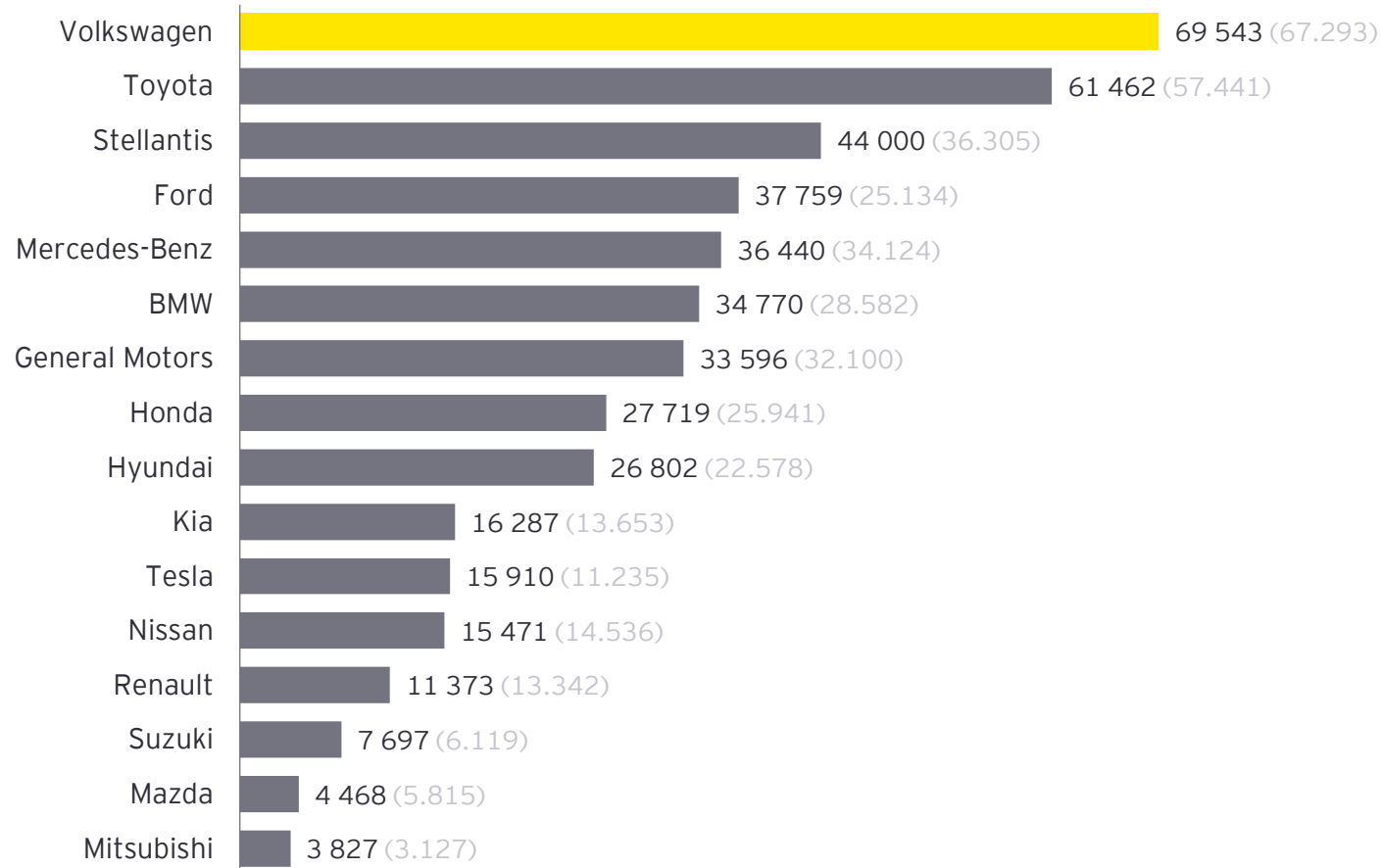
- ▶ Au cours du deuxième trimestre 2022, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux s'est établi à son niveau le plus haut jamais atteint pour cette période, dépassant de 6,1 %, soit environ 25,7 milliards d'euros, le plus haut niveau enregistré en 2019.
- ▶ Avec environ 140,8 milliards d'euros, les constructeurs allemands ont affiché le chiffre d'affaires le plus élevé jamais atteint au deuxième trimestre. Les constructeurs japonais, américains et sud-coréens ont eux aussi enregistré un chiffre d'affaires record pour un deuxième trimestre.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles, T2

Évolution du chiffre d'affaires
(en %, par rapport au T2-2021*)

Ford	+50 %
Tesla	+42 %
Suzuki	+26 %
Mitsubishi	+22 %
BMW	+22 %
Stellantis	+21 %
Kia	+19 %
Hyundai	+19 %
Toyota	+7 %
Honda	+7 %
Mercedes-Benz	+7 %
Nissan	+6 %
General Motors	+5 %
Volkswagen	+3 %
Renault	-15 %
Mazda	-23 %

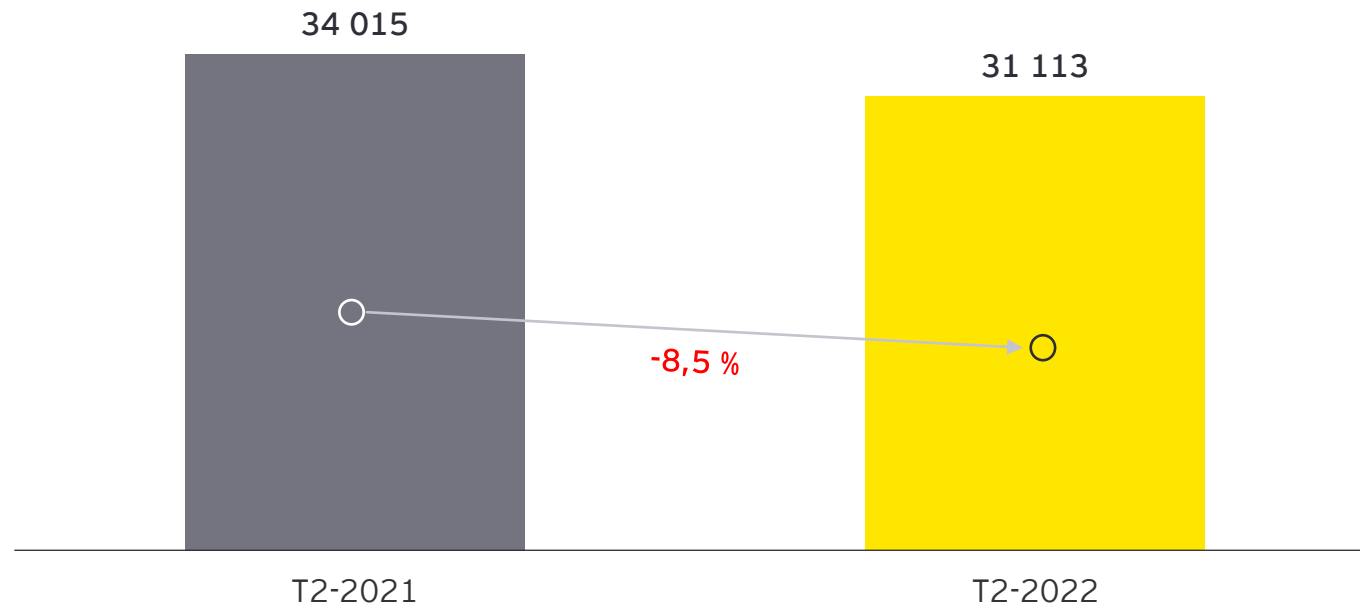
Chiffres d'affaires au T2-2022 (en millions d'euros*)



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

Évolution du résultat d'exploitation, T2

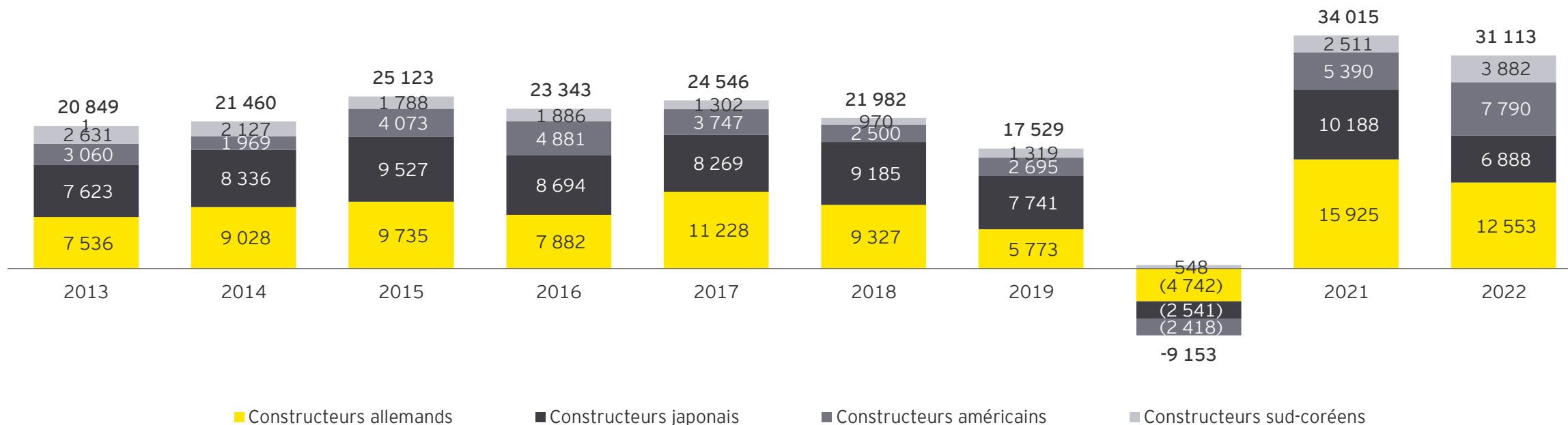
Résultat d'exploitation (EBIT) (en millions d'euros, à taux de change constants)



- ▶ Au deuxième trimestre 2022, le résultat d'exploitation des constructeurs analysés a été en net recul en glissement annuel (-8,5 %, soit environ 2,9 milliards d'euros) et a atteint un résultat cumulé d'un peu plus de 31 milliards d'euros.
- ▶ Parmi les 14 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres, sept ont affiché un EBIT en hausse par rapport à la même période de l'année précédente. La progression la plus marquée a été celle de Ford, avec un résultat en augmentation de 226 %.

Résultats d'exploitation (EBIT) 2013 - 2022

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



- ▶ Malgré un net recul en glissement annuel, l'EBIT global des 14 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres a connu au deuxième trimestre 2022 son deuxième résultat le plus élevé pour cette période.
- ▶ Les constructeurs américains et sud-coréens affichent même des niveaux d'EBIT records pour un deuxième trimestre sur toute la période étudiée.

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

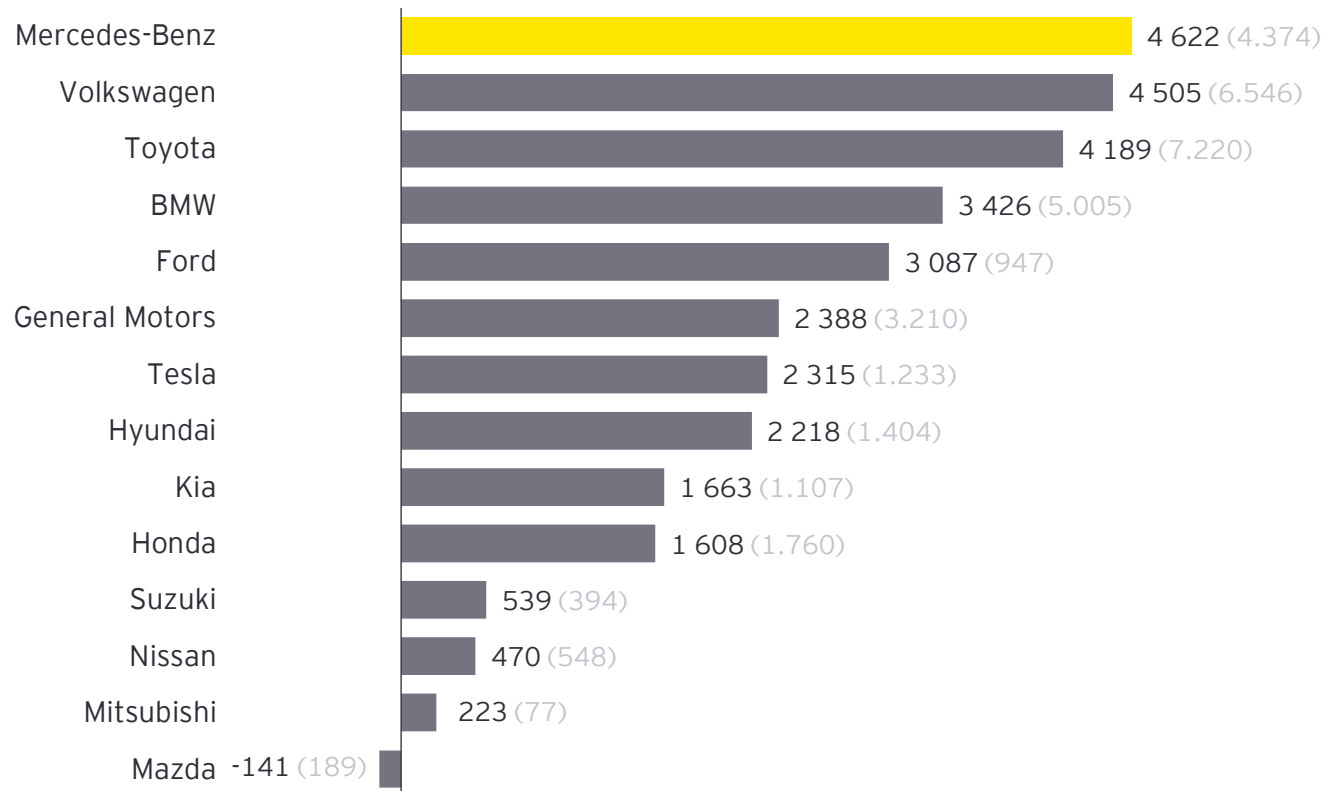
Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles, T2

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

Évolution du résultat d'exploitation
(en %, par rapport au T2-2021)

Ford	+226 %
Mitsubishi	+191 %
Tesla	+88 %
Hyundai	+58 %
Kia	+50 %
Suzuki	+37 %
Mercedes-Benz	+6 %
Honda	-9 %
Nissan	-14 %
General Motors	-26 %
Volkswagen	-31 %
BMW	-32 %
Toyota	-42 %
Mazda	n.d.

Résultat d'exploitation au T2-2022 (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)

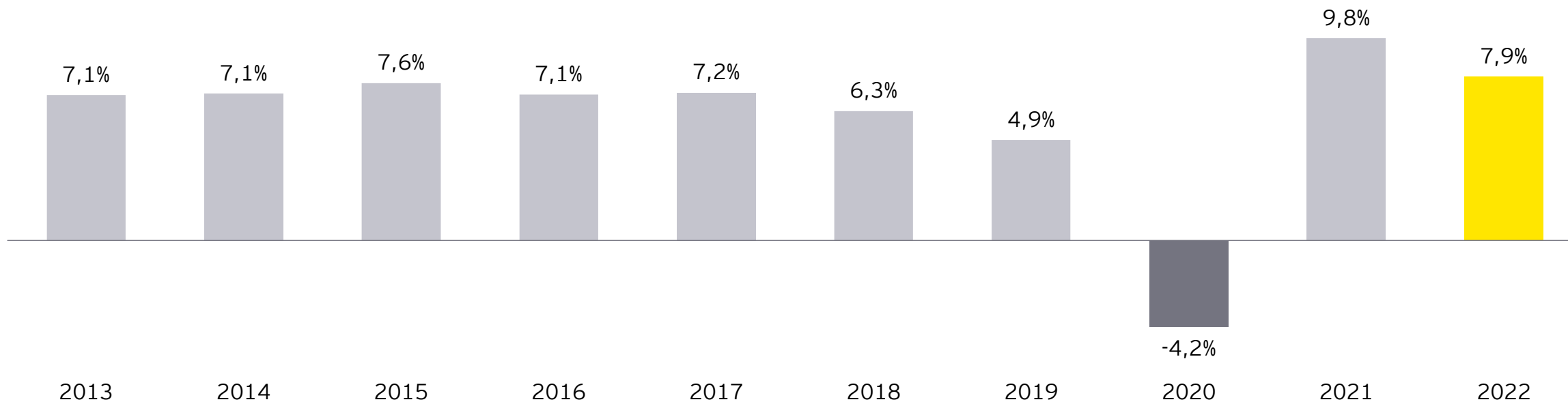
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)*	T2-2013	T2-2022	Évolution
Constructeurs allemands	101 366	140 753	+39 %
Constructeurs japonais	94 269	120 644	+28 %
Constructeurs américains	72 720	87 264	+20 %
Autres constructeurs européens	46 372	55 373	+19 %
Total (tous les constructeurs)	341 749	447 122	+31 %

EBIT (en millions d'euros)*	T2-2013	T2-2022	Évolution
Constructeurs allemands	7 536	12 553	+67 %
Constructeurs japonais	7 623	6 888	-10 %
Constructeurs américains	3 060	7 790	+155 %
Total (tous les constructeurs)	20 849	31 113	+49 %

* 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)

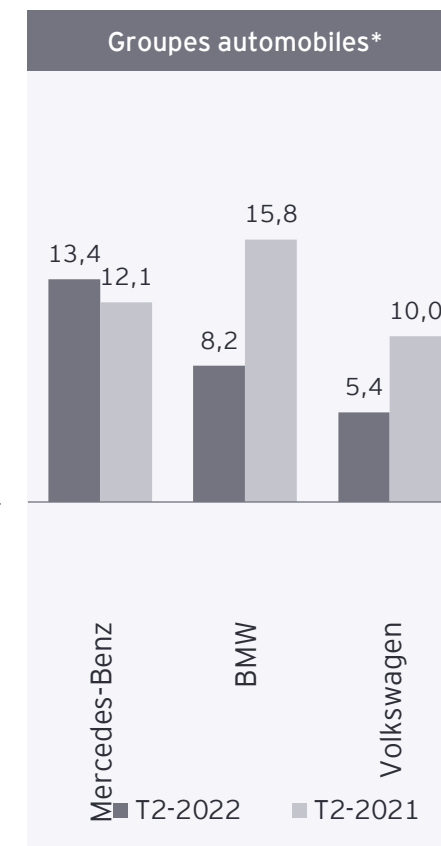
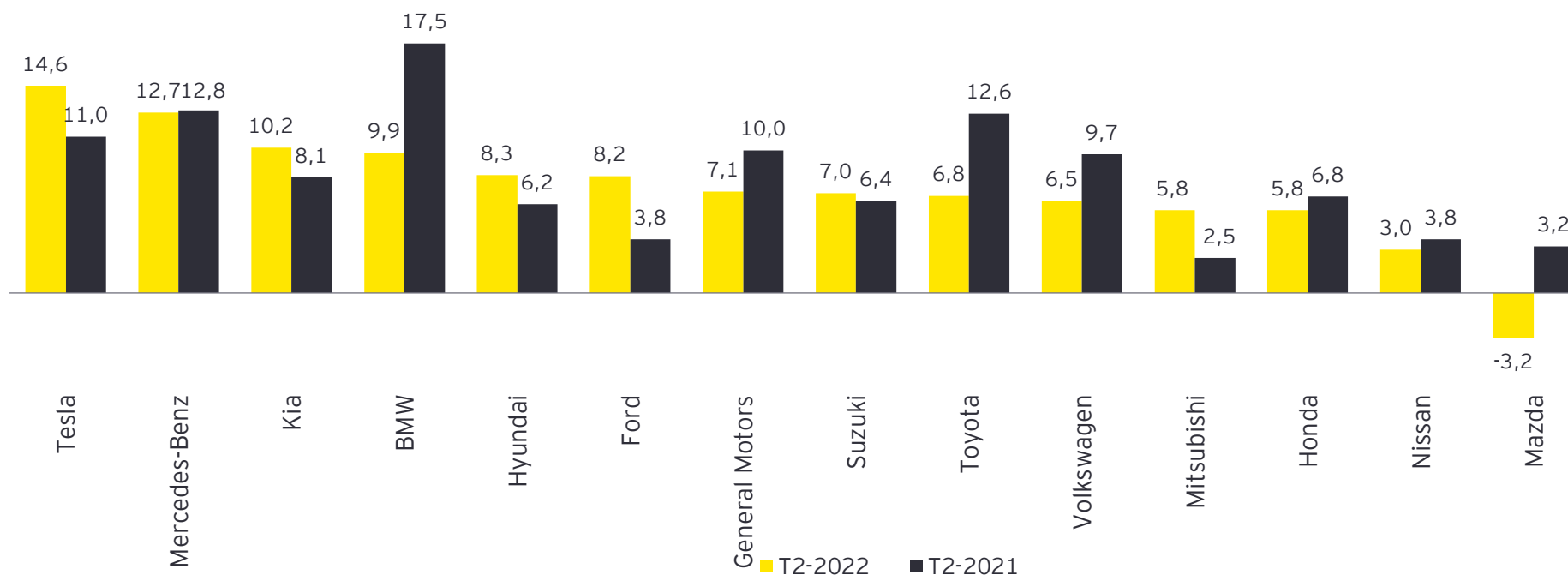


- ▶ Au deuxième trimestre 2022, la rentabilité des constructeurs automobiles analysés a atteint son deuxième niveau le plus élevé depuis les dix dernières années. Par rapport à la même période de l'année précédente, où l'industrie avait atteint son niveau record sur les dix dernières années, cette rentabilité a cédé 0,9 points de pourcentage pour s'établir à 7,9 %.

* 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

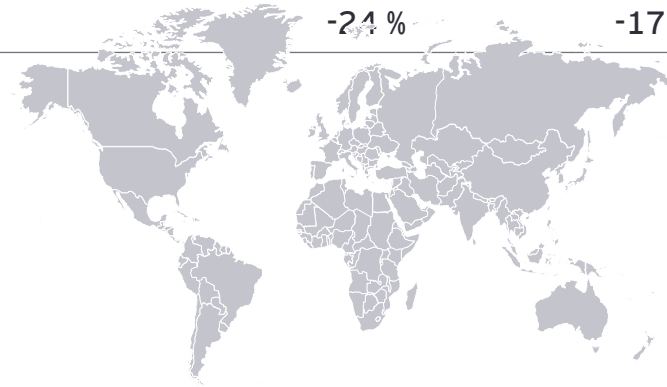


Ventes
T2-2022

Les chiffres clés : ventes, T2

Données pour les mois d'avril à juin

Ventes Évolution pour le 2ème trimestre, 2021- 2022	Chine*	Europe de l'Ouest**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	-19 %	-20 %	-14 %	-14 %
Constructeurs japonais	-19 %	-17 %	-38 %	-12 %
Constructeurs sud-coréens	-60 %	+5 %	-20 %	-7 %
Constructeurs américains	-34 %	-17 %	-4 %	±0 %
Autres constructeurs européens***	-14 %	-17 %	-16 %	-11 %
Total	-24 %	-17 %	-21 %	-10 %



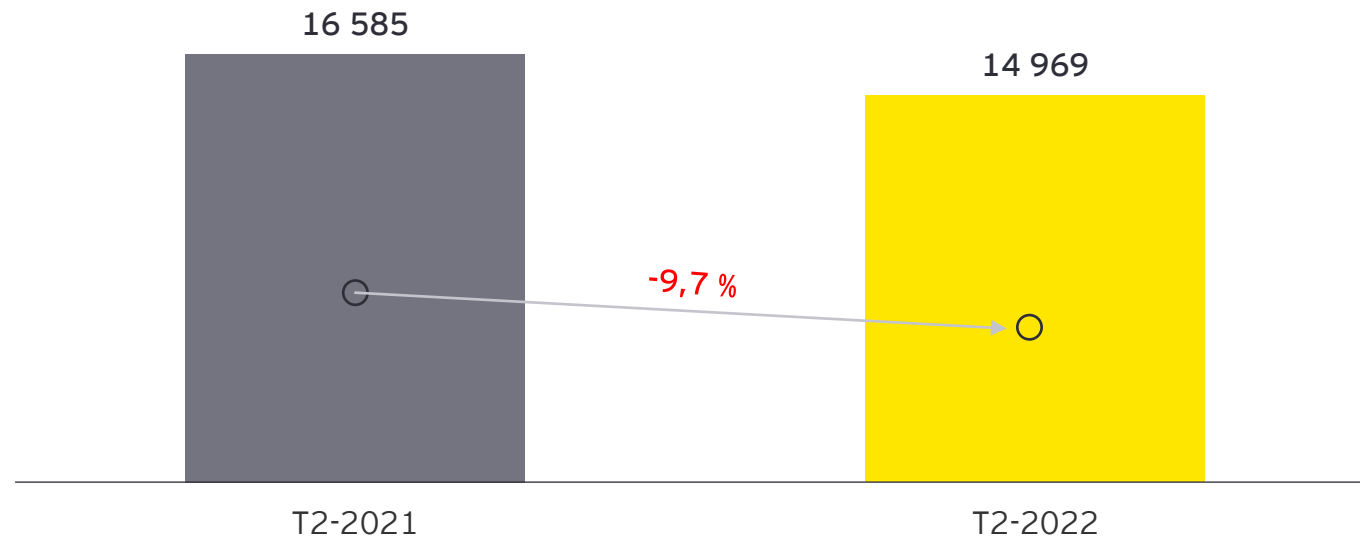
* Sans Tesla, en l'absence de données

** 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, T2

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

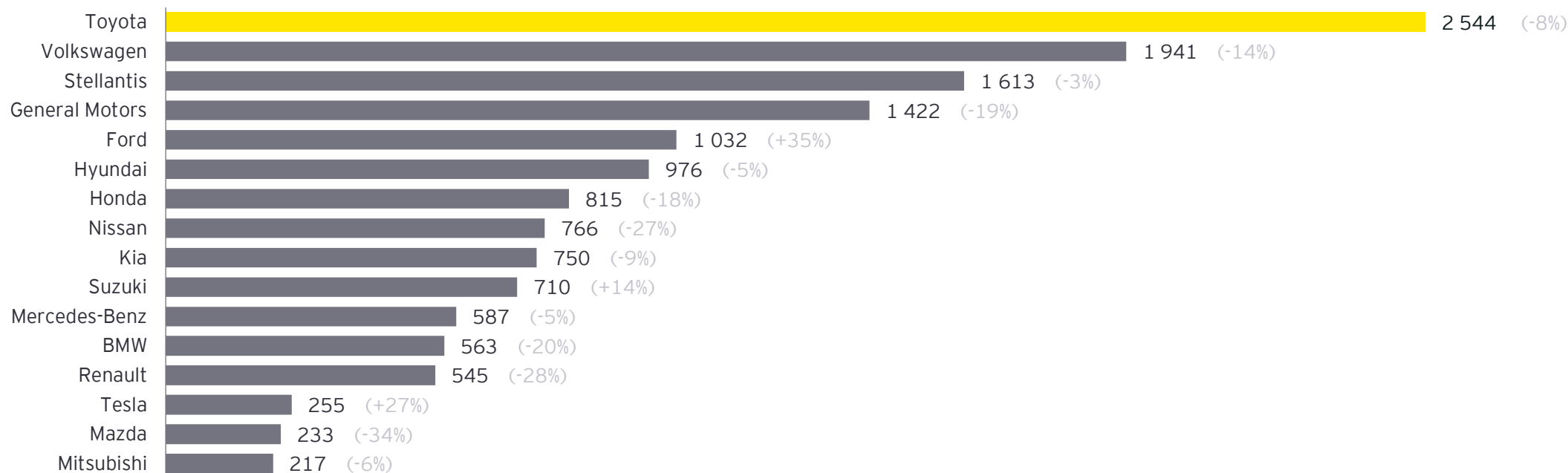


- ▶ Au cours du deuxième trimestre 2022, les 16 principaux constructeurs automobiles ont vendu nettement moins de véhicules qu'au cours de la même période de l'année précédente. En recul de près de 10 %, soit environ 1,6 millions de véhicules, pour atteindre des ventes totales de près de 15 millions de véhicules.
- ▶ Parmi les constructeurs analysés, 13, dont les trois constructeurs allemands, ont enregistré une baisse de leurs ventes au cours du deuxième trimestre de cette année. Seuls Tesla, Suzuki et Ford ont connu des ventes en hausse, cette progression étant même de 35 % pour Ford.

* 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 T2-2021)

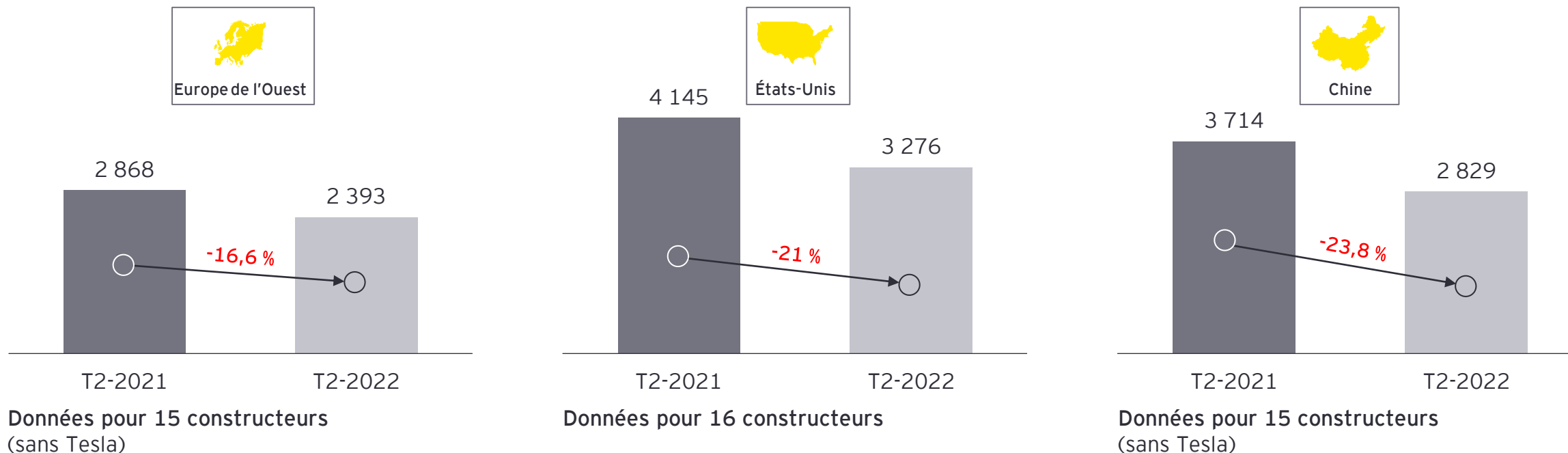


- ▶ Avec un peu plus de 2,5 millions d'unités, c'est à nouveau, et de loin, Toyota qui a vendu le plus de voitures dans le monde au deuxième trimestre 2022. Volkswagen se classe en deuxième position avec 1,9 millions de voitures, devant Stellantis qui en compte un peu plus de 1,6 millions. Les trois constructeurs ont chacun connu des ventes en baisse.

* 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)

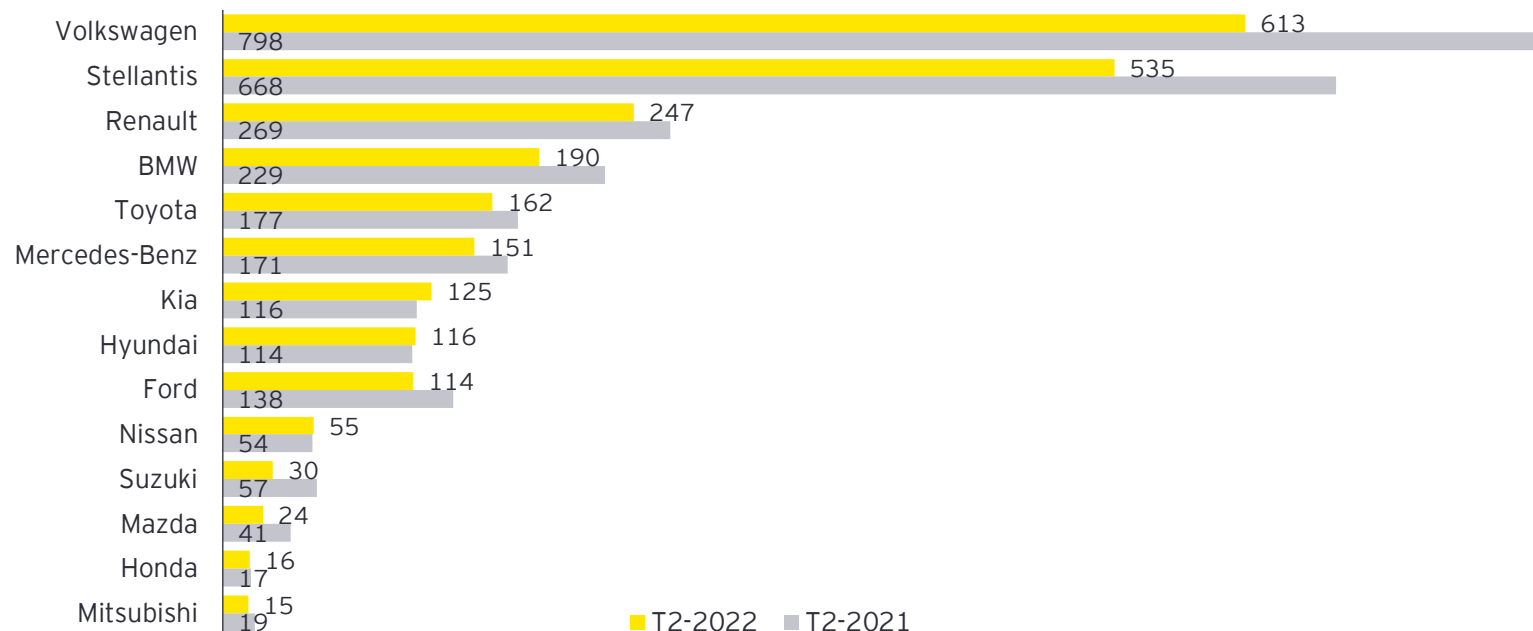


- ▶ Dans les trois grandes régions, les constructeurs analysés ont enregistré au deuxième trimestre 2022 un recul net des ventes, à deux chiffres en pourcentage. Le repli a été le plus marqué en Chine, où les constructeurs ont vendu ce deuxième trimestre environ 24 % de véhicules en moins qu'au cours de la même période de l'année précédente. Aux États-Unis, les ventes ont connu une baisse de 21 % et sur le marché de l'Europe de l'Ouest, elle a été de près de 17 %.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Europe de l'Ouest, T2

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



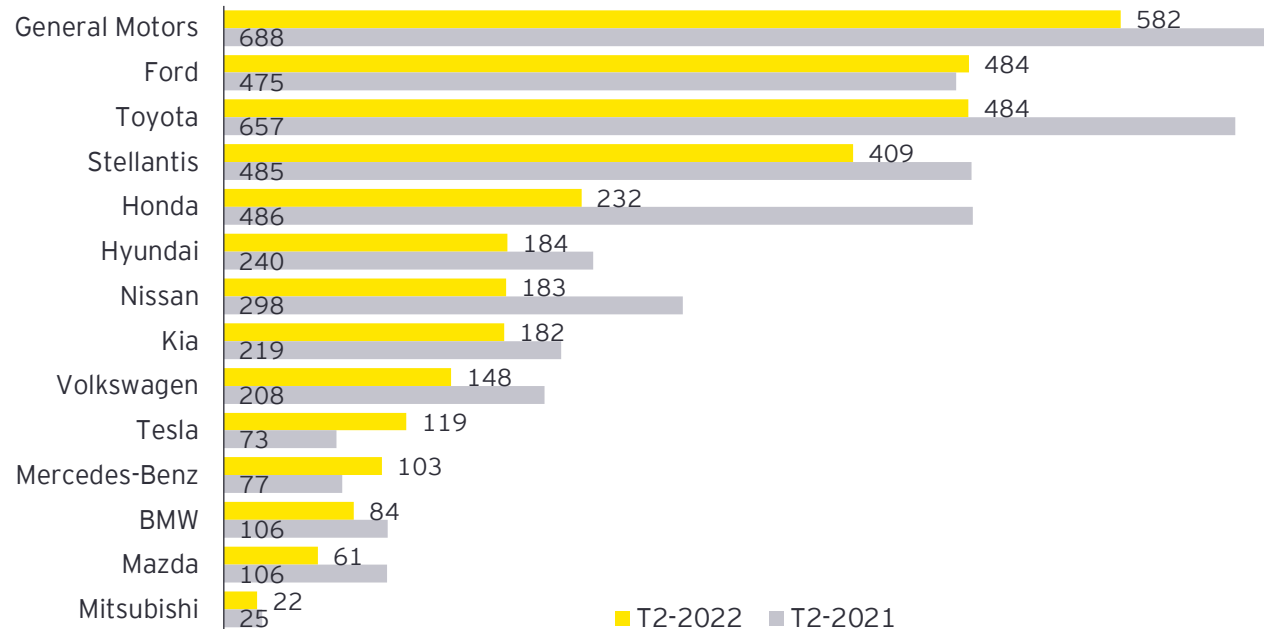
Part du volume total de ventes (en %)			
Évolution	2021	2022	
-23 %	35	32	
-20 %	40	33	
-8 %	35	45	
-17 %	33	34	
-9 %	6	6	
-12 %	28	26	
+8 %	14	17	
+2 %	11	12	
-17 %	18	11	
+2 %	5	7	
-47 %	9	4	
-41 %	12	10	
-5 %	2	2	
-21 %	8	7	

- ▶ Au deuxième trimestre 2022, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules en Europe de l'Ouest, suivi par Stellantis, Renault et BMW. Les quatre constructeurs ont chacun enregistré une baisse de leurs ventes, celle de Volkswagen étant la plus marquée, avec un recul de 23 %.
- ▶ Onze constructeurs au total ont connu des ventes en régression ; seuls les deux constructeurs sud-coréens et Nissan ont augmenté leurs ventes sur le marché de l'Europe de l'Ouest au cours du deuxième trimestre par rapport à la même période de l'année précédente.

* Sans Tesla, en l'absence de données

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis, T2

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



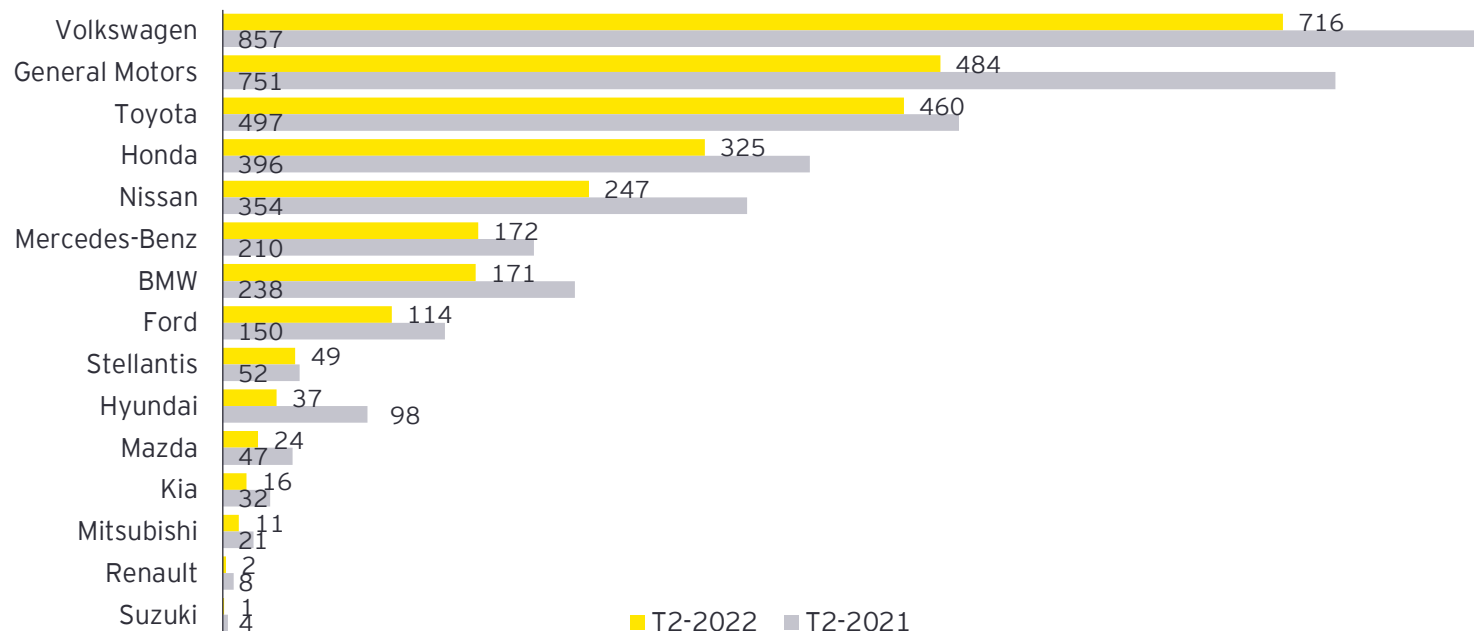
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2021	2022
-15 %	39	41
+2 %	62	47
-26 %	24	19
-16 %	29	25
-52 %	49	28
-23 %	23	19
-39 %	28	24
-17 %	27	24
-29 %	9	8
+62 %	36	47
+34 %	12	17
-21 %	15	15
-42 %	30	26
-13 %	11	10

- ▶ Au deuxième trimestre 2022, General Motors domine le marché américain pour le volume de ventes, suivi par Ford et Toyota. Stellantis et Honda viennent en quatrième et cinquième position aux États-Unis. Parmi les quatre constructeurs en tête, seul Ford a vu ses ventes augmenter par rapport à la même période de l'année précédente.
- ▶ Onze constructeurs au total ont connu des ventes en recul par rapport à la même période de l'année précédente ; seuls Tesla, Mercedes-Benz, General Motors et Ford les ont vu progresser sur le marché américain pendant le deuxième trimestre.

* Ford : y compris camions ; Volkswagen : véhicules de livraisons (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)



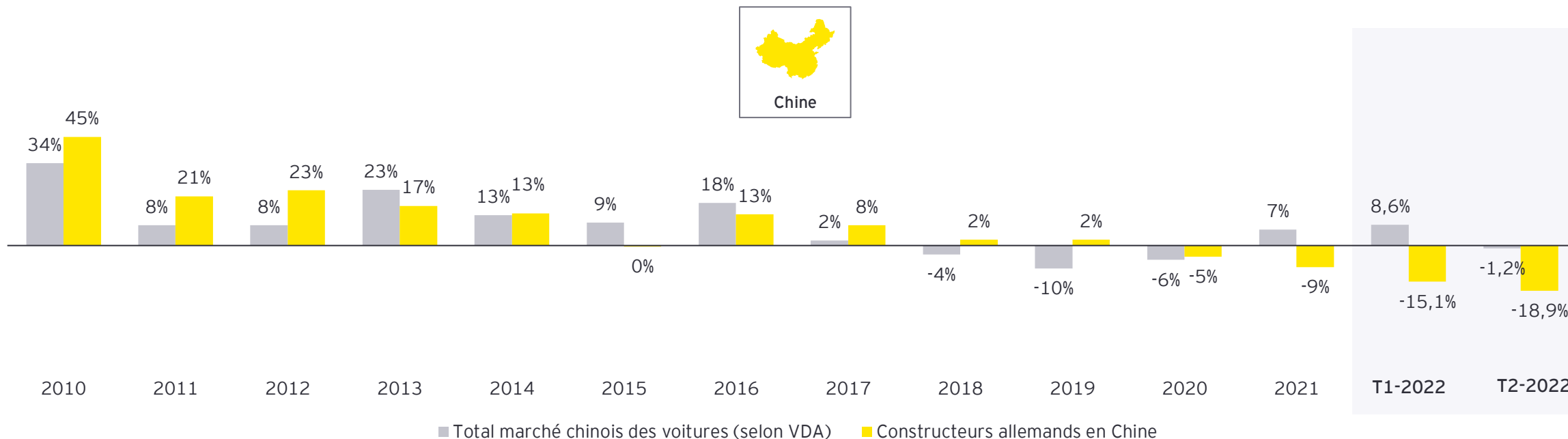
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2021	2022
-16 %	38	37
-36 %	43	34
-8 %	18	18
-18 %	40	40
-30 %	34	32
-18 %	34	29
-28 %	34	30
-24 %	20	11
-6 %	3	3
-63 %	9	4
-49 %	13	10
-50 %	4	2
-48 %	9	5
-72 %	1	0
-73 %	1	0

- ▶ Tout comme l'année précédente, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules sur le marché chinois au cours du deuxième trimestre 2022, suivi par General Motors et Toyota. Ces constructeurs ont tous trois enregistré un chiffre d'affaires en baisse par rapport à la même période de l'année précédente, le recul de General Motors, avec -36 %, étant le plus accusé.
- ▶ L'ensemble des 15 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres ont connu une régression de leurs ventes sur le marché chinois au cours du deuxième trimestre par rapport à la même période de l'année précédente.

* Ford : y compris camions ; Volkswagen : véhicules de livraison (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*



- ▶ Au deuxième trimestre 2022, le marché automobile chinois a enregistré un taux de croissance négatif, avec des ventes en recul de 1,2 %. De 2018 à 2020 déjà, les ventes de voitures sur le marché chinois ont été en baisse d'une année à l'autre.
- ▶ Les ventes des constructeurs allemands ont à nouveau été en net recul : après une baisse de plus de 15 % au premier trimestre par rapport à la même période de l'année précédente, celle-ci s'est encore accusée, avec près de -19 %, au cours du deuxième trimestre.

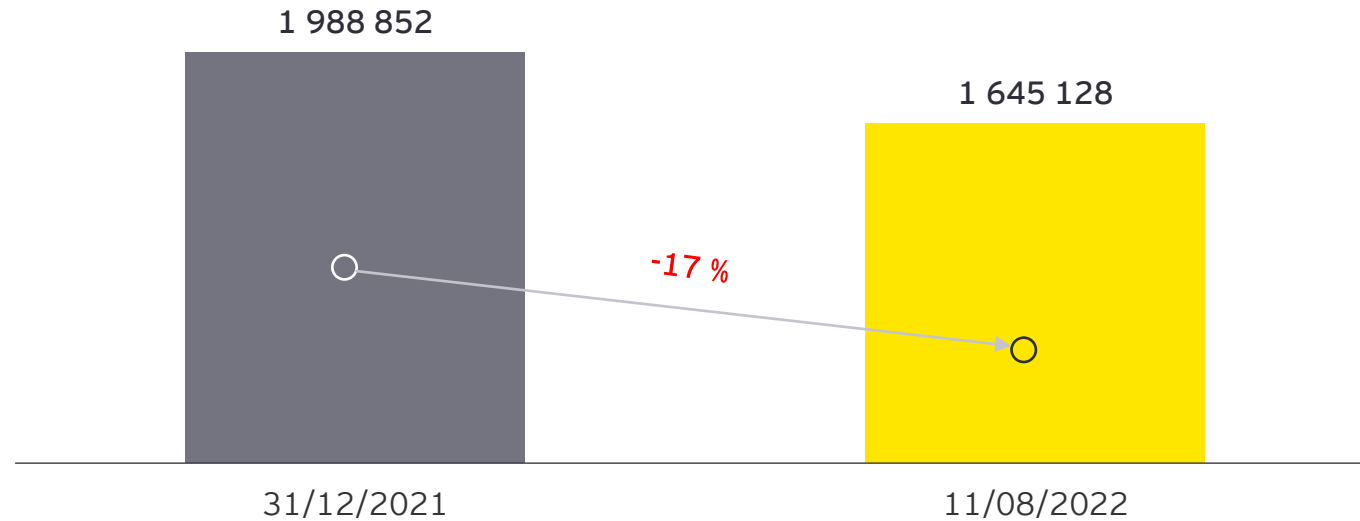
* Mercedes-Benz : voitures et vans



Capitalisation boursière

Évolution de la capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Capitalisation boursière au 31/12/2021 et au 11/08/2022 (en millions d'USD*)

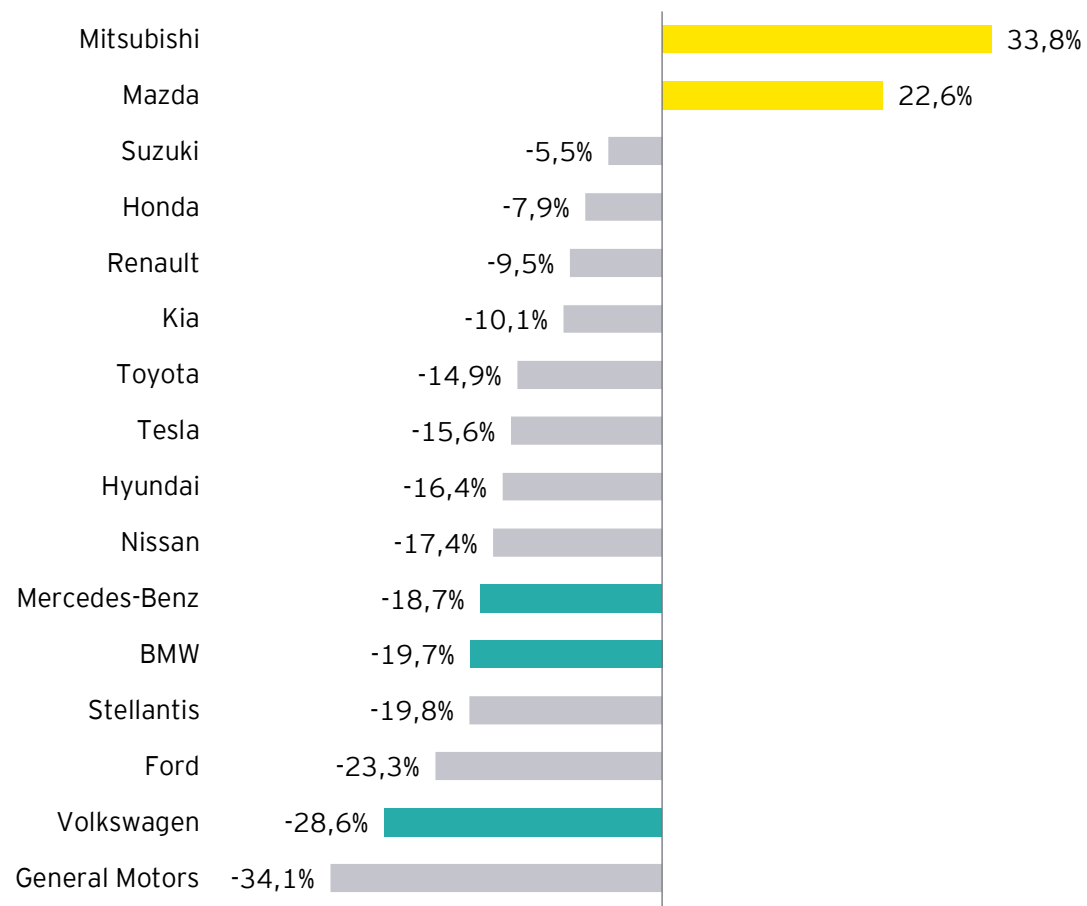


- ▶ La capitalisation boursière totale des 16 plus grands constructeurs a connu un recul significatif depuis le début de l'année en cours : à la date du 11/08/2022, elle s'élevait à environ 1 645 milliards d'USD, soit environ 17 % en dessous de sa valeur fin 2021. Sur les 16 constructeurs analysés, 14 ont enregistré un recul de leur capitalisation boursière.

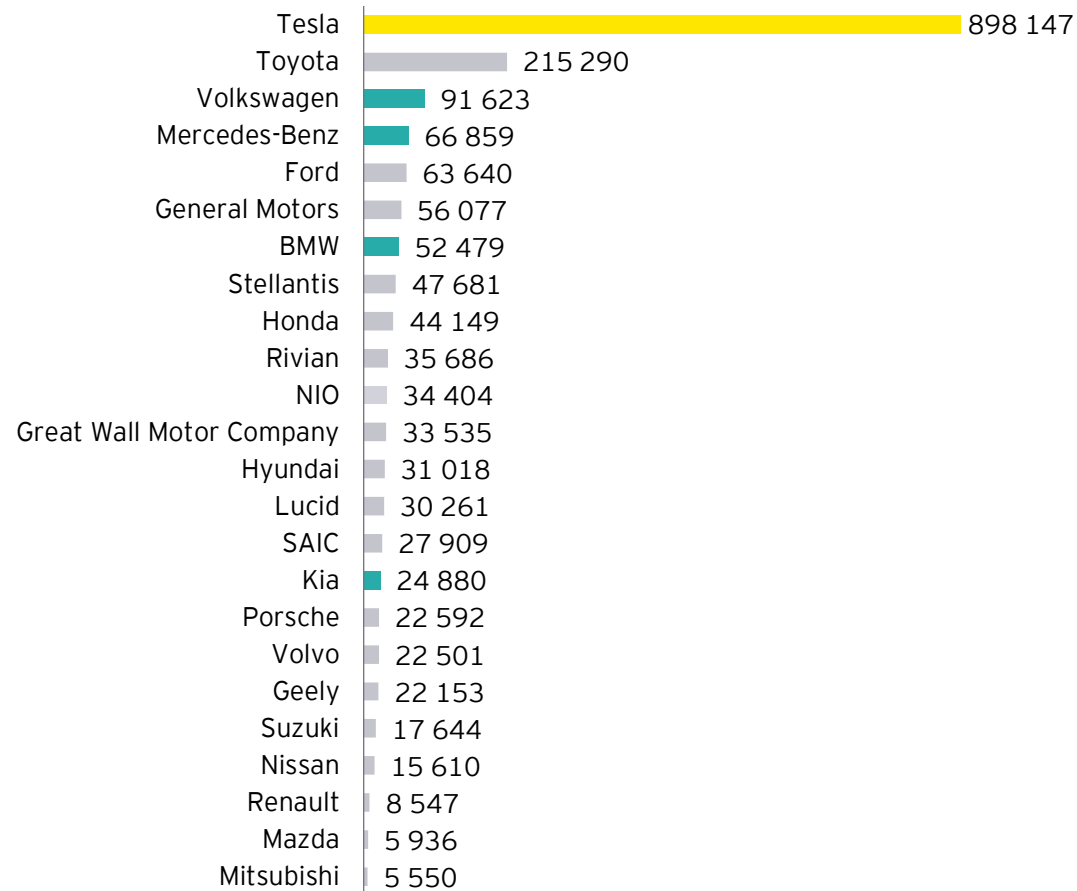
* À taux de change historiques

Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Évolution (en % par rapport au 31/12/2021*)



Capitalisation boursière au 11/08/2022 (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 2022**.

	JPY : EUR ↓	Milliers de KRW : EUR ↓	USD : EUR ↓
T2-2022	1 : 0,0072384	1 : 0,0007445	1 : 0,939501

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.

© 2022 EY & Associés.
Tous droits réservés.

Studio BMC France - 2206BMC111
SCORE N° 2022-055
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