

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 janvier - mars 2023

Juin 2023

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

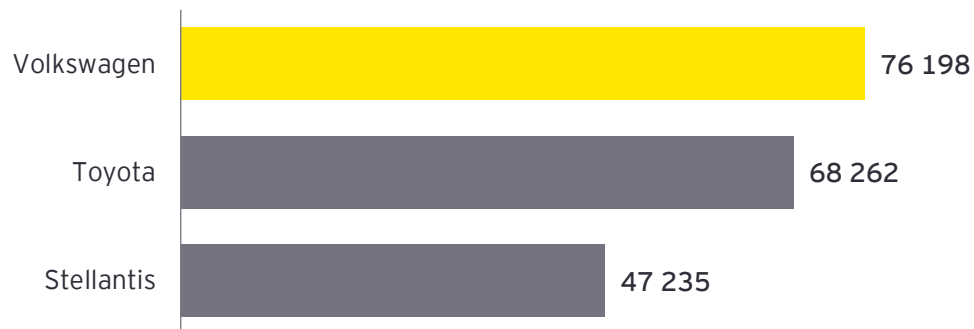
Partner
Responsable du secteur automobile
et transports

EY & Associés

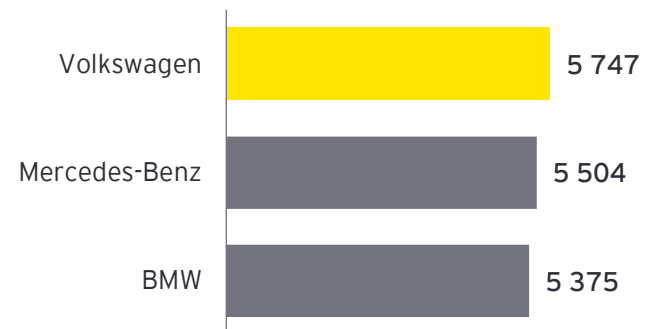
Tour First
1 Place des Saisons
92037 Paris - La Défense
+33 6 22 08 23 02
aymeric.de.la.morandiere@fr.ey.com

Le Top 3 : janvier - mars 2023

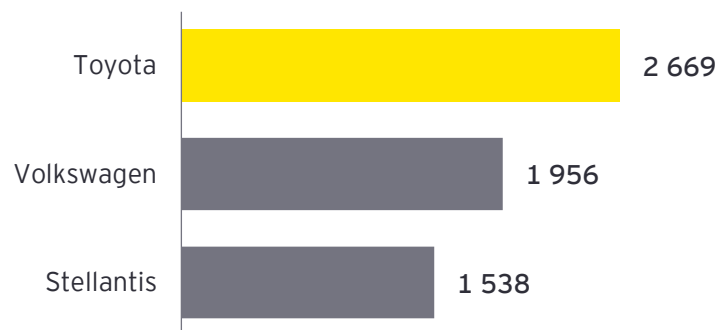
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



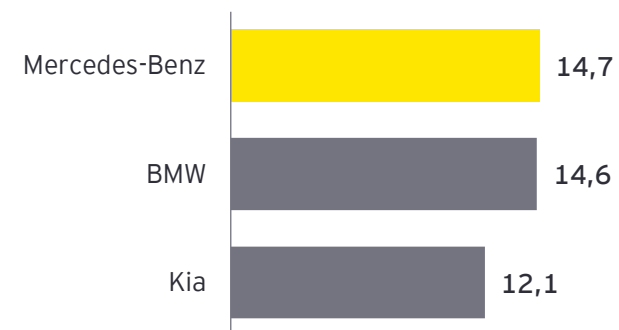
Résultat d'exploitation (EBIT, en millions d'euros)



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



Marge d'EBIT (en pourcentage)**



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

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

Indicateurs financiers pour T1-2023

Les chiffres clés : chiffre d'affaires, T1

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)	T1-2022	T1-2023	Évolution
Constructeurs allemands	128 711	150 567	+17,0 %
Constructeurs japonais	118 582	142 182	+19,9 %
Constructeurs américains	83 151	97 670	+17,5 %
Autres constructeurs européens	50 336	58 733	+16,7 %
Total (tous les constructeurs)	416 308	494 036	+18,7 %

* 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 mars* (à taux de change constants)

EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T1-2022	T1-2023	Évolution
Constructeurs allemands	16 948	16 626	-1,9 %
Constructeurs japonais	5 891	6 852	+16,3 %
Constructeurs américains	7 491	6 703	-10,5 %
Autres constructeurs européens	32 911	34 903	+6,1 %
Total (tous les constructeurs)			

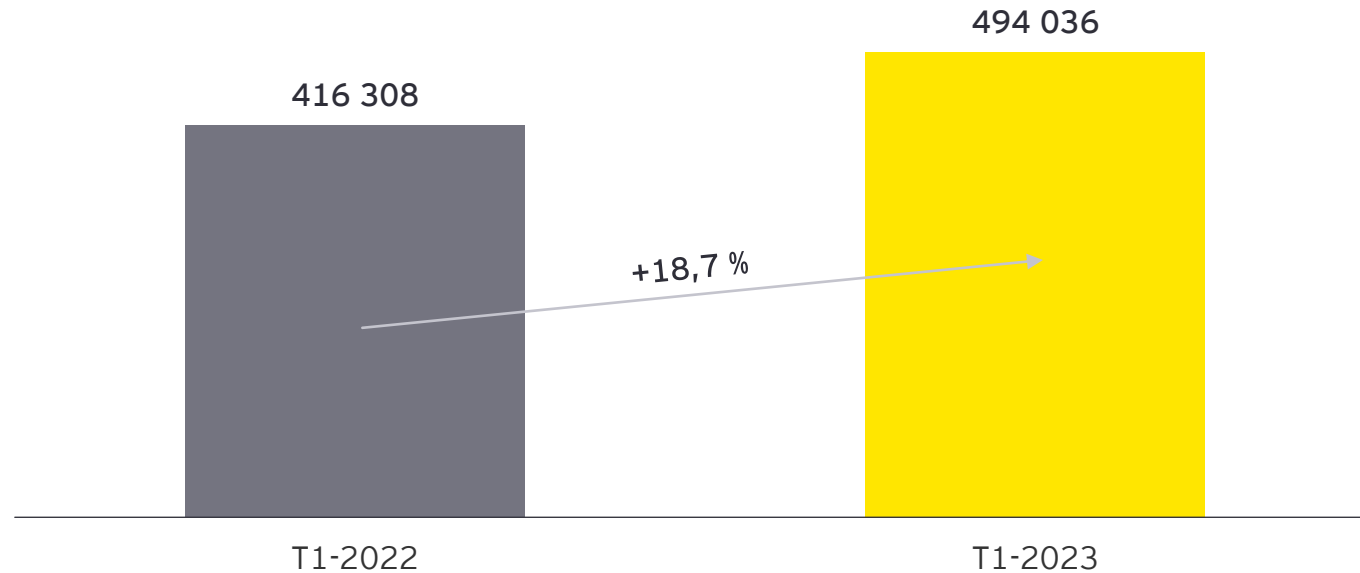
Marge d'EBIT totale**	T1-2022	T1-2023	Évolution (en points de %)
Constructeurs allemands	13,2 %	11,0 %	-2,2
Constructeurs japonais	5,0 %	4,8 %	-0,2
Constructeurs américains	9,0 %	6,9 %	-2,1
Total (tous les constructeurs)	9,0 %	8,0 %	-1,0

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

** Marge d'EBIT : EBIT/Chiffre d'affaires * 100 %

Évolution du chiffre d'affaires

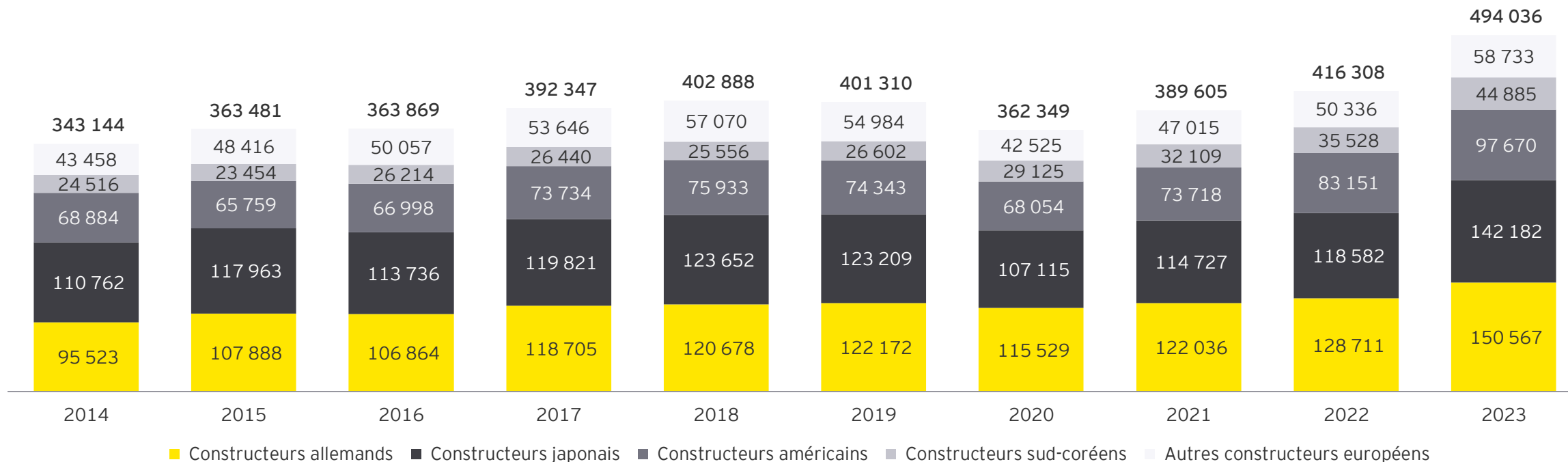
Données en millions d'euros (à taux de change constants)



- ▶ Au cours du premier trimestre 2023, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a fait un bond de 18,7% sur un an, soit environ 78 milliards, pour dépasser les 494 milliards d'euros.
- ▶ Les 16 constructeurs analysés ont tous enregistré un chiffre d'affaires en croissance, la hausse la plus importante revenant à Nissan avec une augmentation d'un peu plus de 36 %. Parmi les trois constructeurs allemands, la progression du chiffre d'affaires a été la plus forte pour Volkswagen, avec une augmentation de près de 22 %.

Chiffres d'affaires 2014 - 2023

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



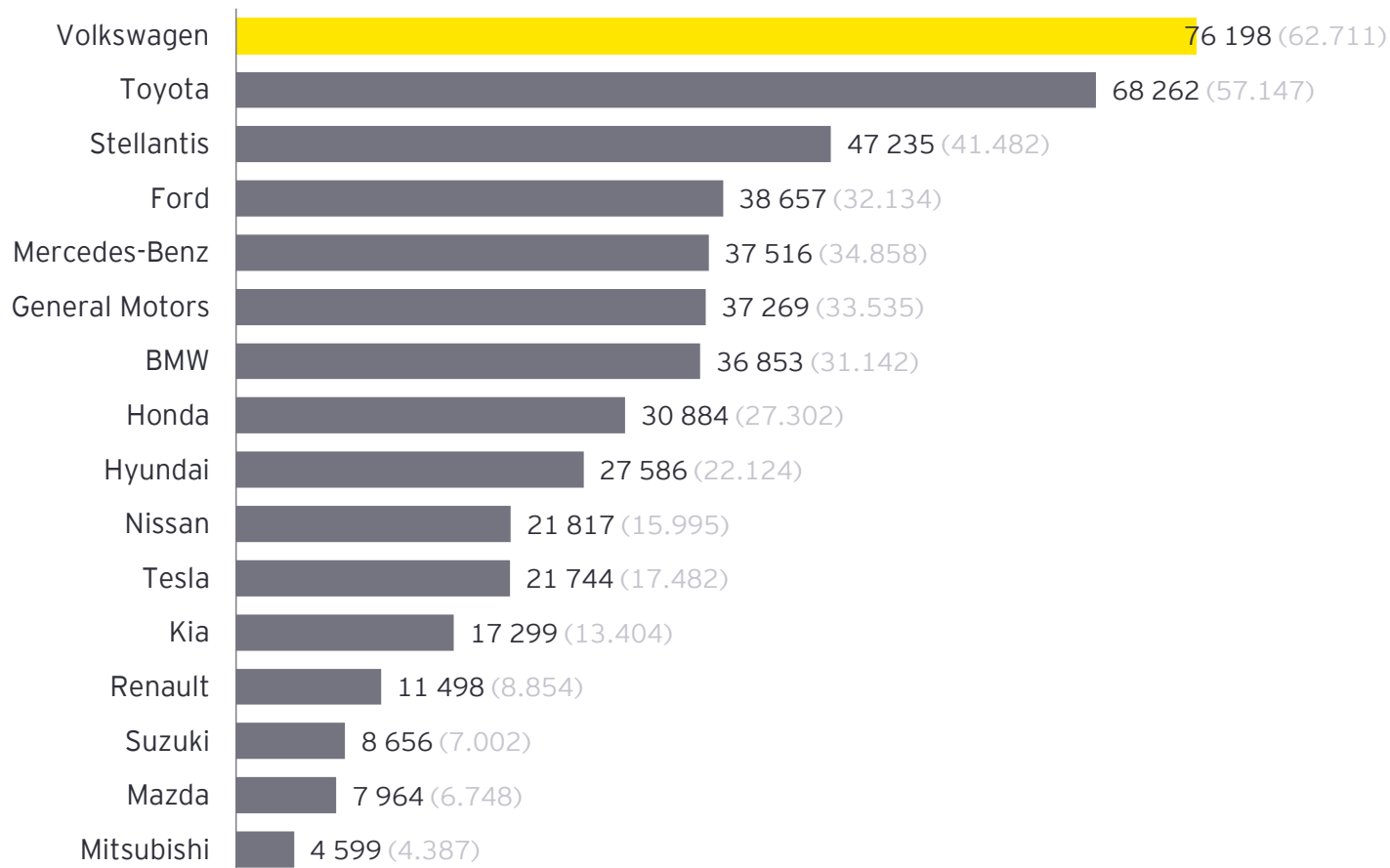
- ▶ Au cours du premier trimestre 2023, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux s'est établi à son niveau le plus haut jamais atteint pour cette période, dépassant de près de 19 % le record atteint à la même période un an plus tôt.
- ▶ Avec près de 151 milliards d'euros, les constructeurs allemands ont enregistré le chiffre d'affaires le plus élevé pour un premier trimestre. Les autres pays constructeurs analysés ont eux aussi connu des chiffres d'affaires record.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles, T1

Évolution du chiffre d'affaires
(en %, par rapport à T1-2022*)

Nissan	+36,4 %
Renault	+29,9 %
Kia	+29,1 %
Hyundai	+24,7 %
Tesla	+24,4 %
Suzuki	+23,6 %
Volkswagen	+21,5 %
Ford	+20,3 %
Toyota	+19,4 %
BMW	+18,3 %
Mazda	+18,0 %
Stellantis	+13,9 %
Honda	+13,1 %
General Motors	+11,1 %
Mercedes-Benz	+7,6 %
Mitsubishi	+4,8 %

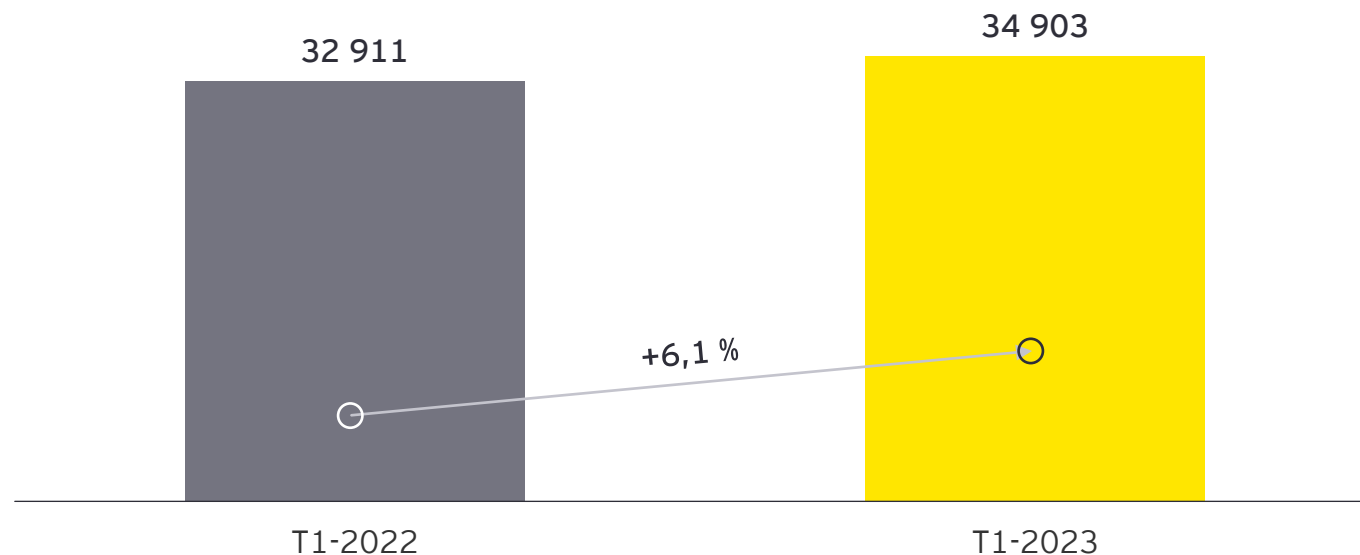
Chiffres d'affaires en T1-2023
(en millions d'euros*)



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

Évolution du résultat d'exploitation, T1

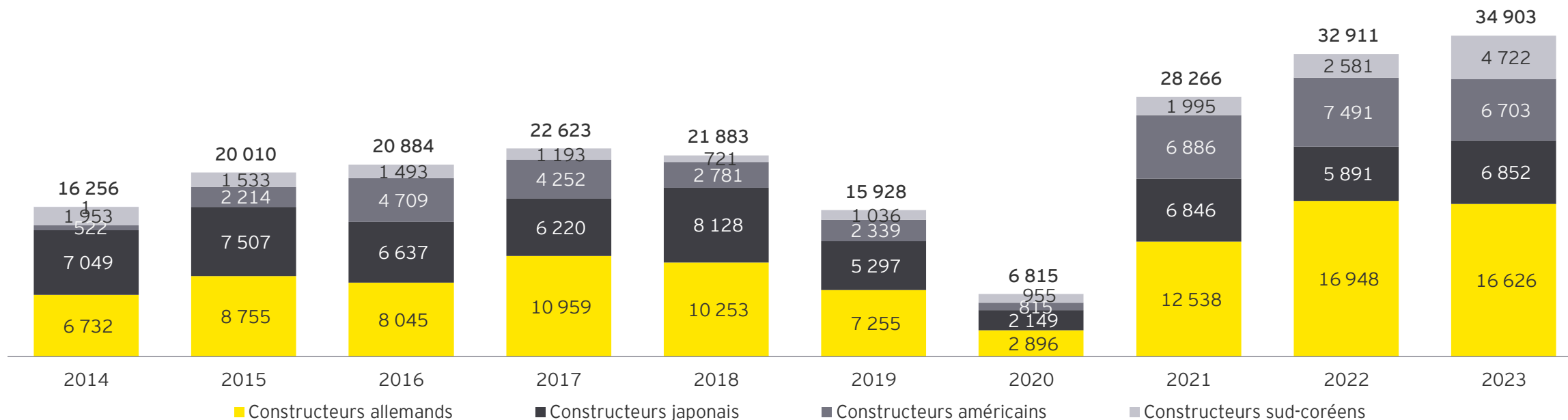
Résultat d'exploitation (EBIT) (en millions d'euros, à taux de change constants)



- ▶ Au premier trimestre 2023, le résultat d'exploitation des constructeurs analysés a lui aussi connu une progression marquée en glissement annuel - dépassant d'un bon 6 %, soit pratiquement 2 milliards d'euros, le résultat cumulé d'un peu moins de 35 milliards d'euros de la même période de l'année précédente.
- ▶ Parmi les 14 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres, 10 ont affiché un EBIT en hausse par rapport à la même période de l'année précédente. Les progressions les plus affirmées ont été celles de Suzuki et de Hyundai, avec un résultat en augmentation de 87 % (Suzuki) et de 86 % (Hyundai), respectivement. En recul de 47 %, c'est le résultat de Honda qui a connu la baisse la plus importante.

Résultats d'exploitation (EBIT) 2014-2023

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



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

- ▶ Avec un EBIT global de près de 35 milliards d'euros au premier trimestre 2023, les 14 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres ont connu pour la troisième année consécutive un sommet pour un premier trimestre. Toutefois, seuls les constructeurs sud-coréens ont enregistré un EBIT historiquement élevé, les autres pays constructeurs restant en deçà de leurs pics précédents ; c'est notamment le cas pour les constructeurs allemands, qui avaient connu un EBIT record pour le même trimestre au cours de l'année précédente.

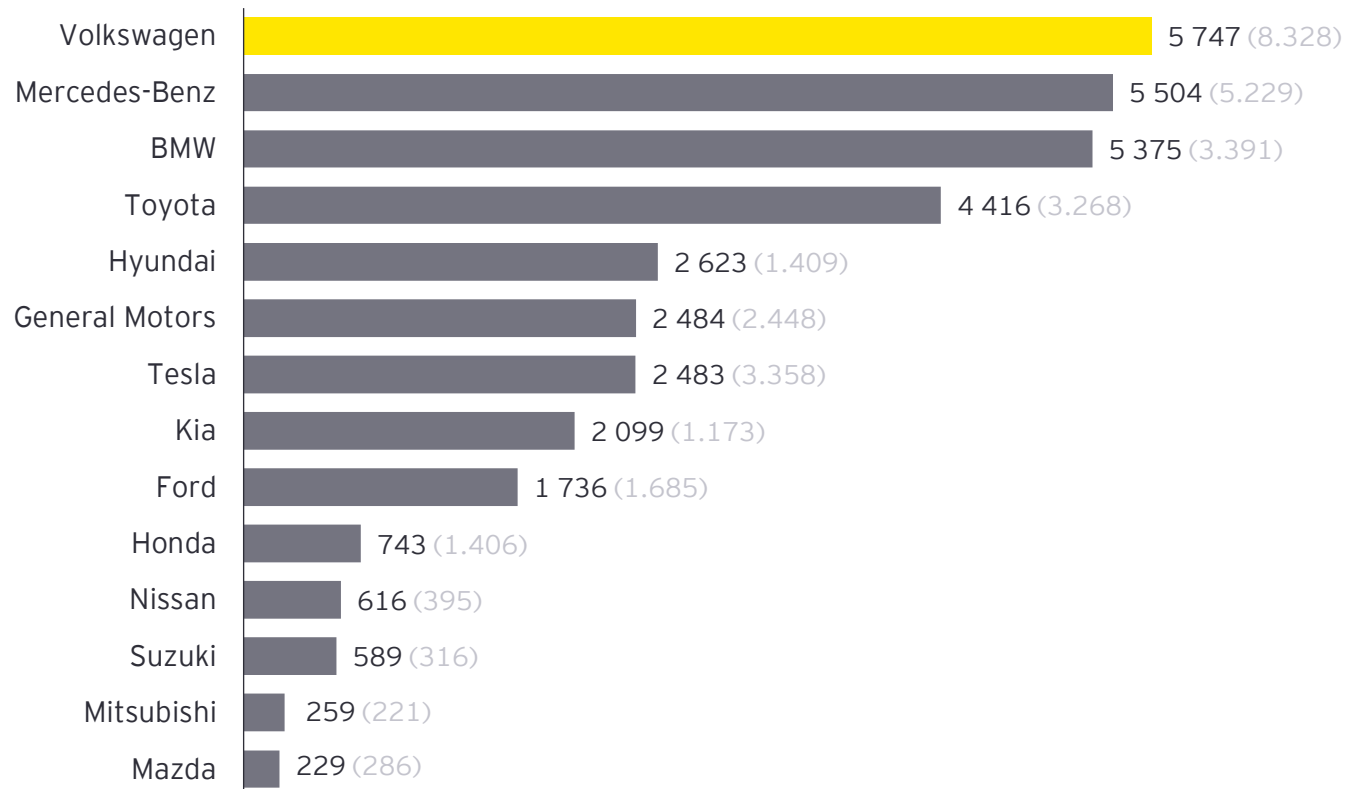
Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles, T1

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

Évolution du résultat d'exploitation
(en %, par rapport au T1 2022)

Suzuki	+86,6 %
Hyundai	+86,3 %
Kia	+79,0 %
BMW	+58,5 %
Nissan	+56,0 %
Toyota	+35,2 %
Mitsubishi	+17,2 %
Mercedes-Benz	+5,3 %
Ford	+3,0 %
General Motors	+1,5 %
Mazda	-19,9 %
Tesla	-26,1 %
Volkswagen	-31,0 %
Honda	-47,2 %
Suzuki	+86,6 %
Hyundai	+86,3 %

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



* Entre parenthèses : chiffres de l'année précédente

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

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

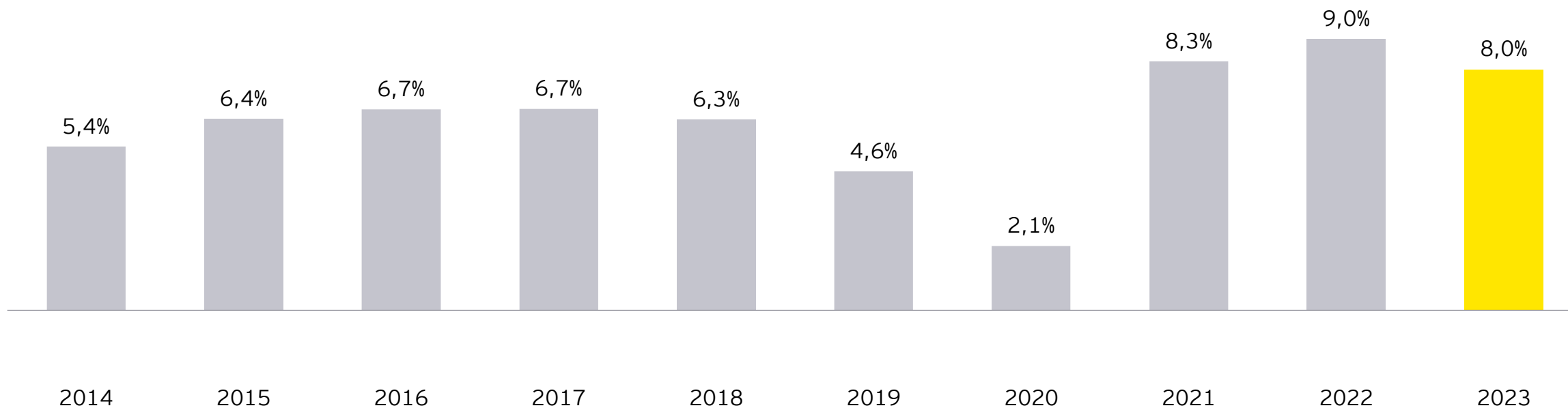
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)*	T1-2014	T1-2023	Évolution
Constructeurs allemands	95 523	150 567	+58 %
Constructeurs japonais	110 762	142 182	+28 %
Constructeurs américains	68 884	97 670	+42 %
Autres constructeurs européens	43 458	58 733	+35 %
Total (tous les constructeurs)	343 144	494 036	+44 %

EBIT (en millions d'euros)*	T1-2014	T1-2023	Évolution
Constructeurs allemands	6 732	16 626	+147 %
Constructeurs japonais	7 049	6 852	-3 %
Constructeurs américains	522	6 703	+1 184 %
Total (tous les constructeurs)	16 256	34 903	+115 %

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia

Marge d'EBIT cumulée, T1

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

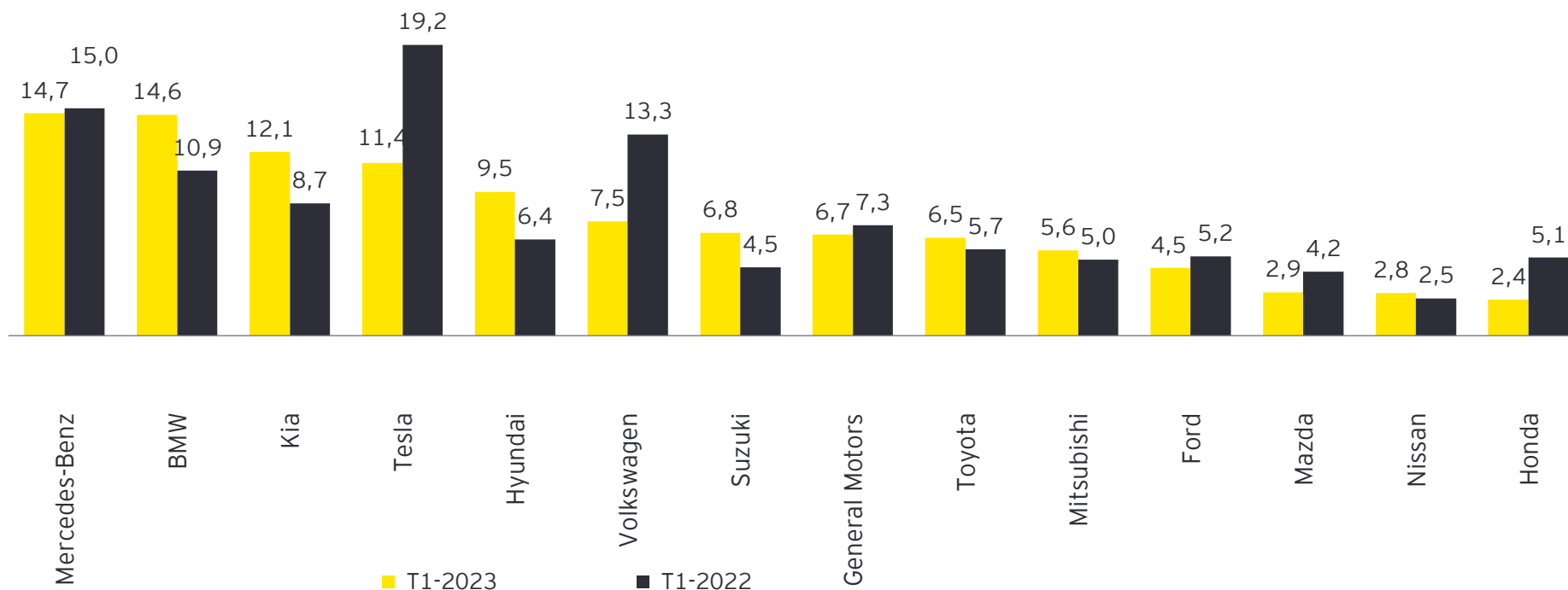


- ▶ Au premier trimestre 2023, la rentabilité des constructeurs analysés est restée relativement forte (8%), bien qu'en recul par rapport aux performances des premiers trimestres 2021 et 2022. Toutefois, la rentabilité globale des constructeurs au premier trimestre s'est élevée, pour la troisième année consécutive déjà, nettement au-dessus des niveaux observés entre 2014 et 2020. Rappelons qu'entre 2017 et 2020, cette rentabilité a même été en recul, au point d'atteindre en 2020 son niveau le plus bas pendant la décennie (2,1 %).

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

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 (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
T1-2023

Les chiffres clés : ventes, T1

Données pour les mois de janvier à mars

Ventes Évolution pour le 1 ^{er} trimestre 2022-2023	Chine*	Europe**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	-10 %	+18 %	+12 %	+5 %
Constructeurs japonais	-32 %	+21 %	+1 %	-2 %
Constructeurs sud-coréens	-17 %	+5 %	+35 %	+13 %
Constructeurs américains	-25 %	+21 %	+13 %	+6 %
Autres constructeurs européens***	-18 %	+15 %	-9 %	+10 %
Total	-22 %	+17 %	+8 %	+4 %



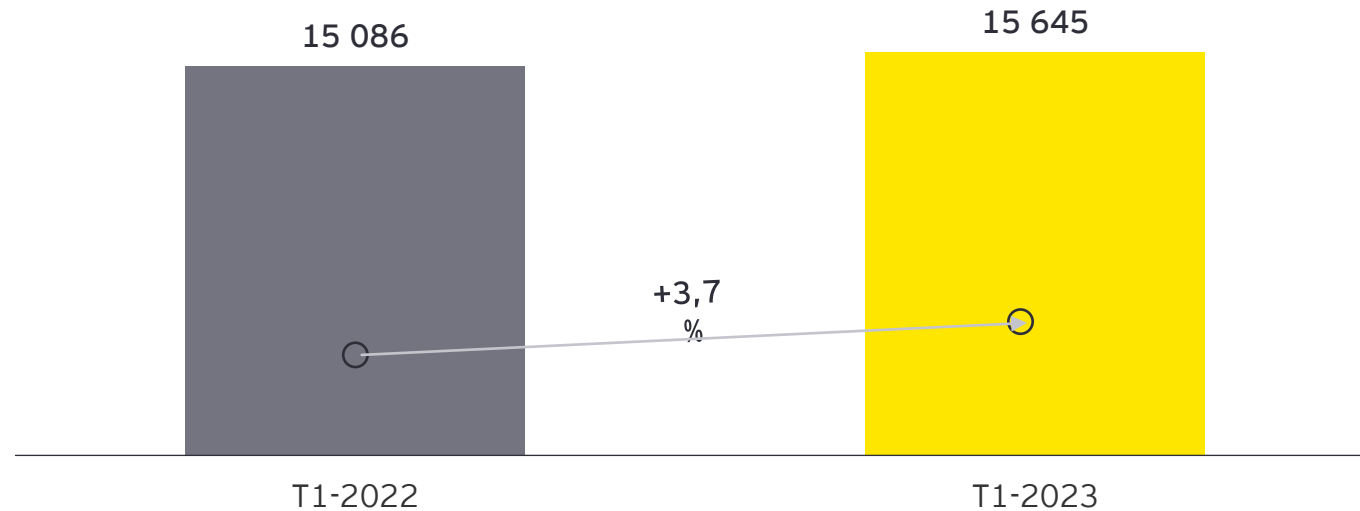
* Sans Ford, Tesla, Suzuki, en l'absence de données

** 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)

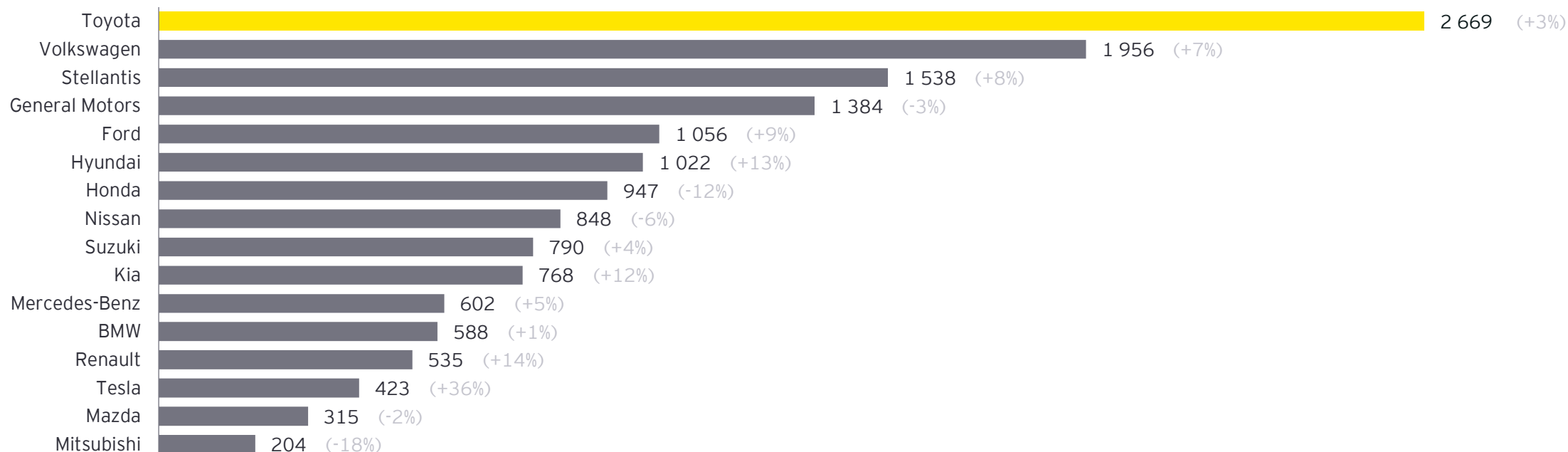


- ▶ Au cours du premier trimestre 2023, les 16 principaux constructeurs automobiles ont vendu nettement plus de véhicules qu'au cours de la même période de l'année précédente : les ventes totales ont augmenté de près de 4 %, soit environ 560 000 véhicules, passant d'environ 15,1 millions d'unités pendant le premier trimestre de l'année précédente à 15,6 millions d'unités pendant la même période en 2023.
- ▶ Parmi les constructeurs analysés, 10 ont enregistré au cours du premier trimestre de cette année une hausse de leurs ventes en glissement annuel ; cela a notamment été le cas pour les deux constructeurs allemands Volkswagen et Mercedes-Benz. La progression la plus marquée a été signée par Tesla (+36 %).

* 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 mars)
entre parenthèses : évolution (en % par rapport au T1 2022)

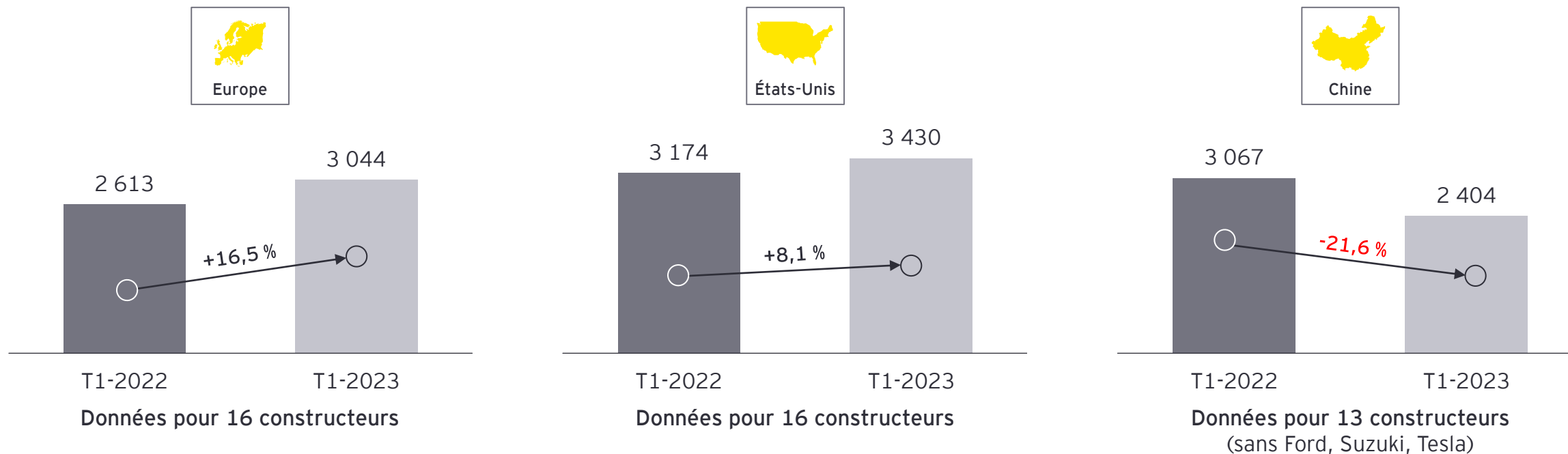


- ▶ Avec près de 2,7 millions d'unités, c'est à nouveau Toyota qui a vendu le plus de voitures dans le monde au premier trimestre 2023. Volkswagen se classe en deuxième position avec près de 2 millions de voitures, devant Stellantis, qui a vendu un peu plus de 1,5 million de voitures. Ces trois constructeurs ont tous connu des ventes en hausse par rapport au premier trimestre de l'année précédente.

* Volkswagen : voitures uniquement ; Ford : y compris camions

Évolution des ventes par région

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

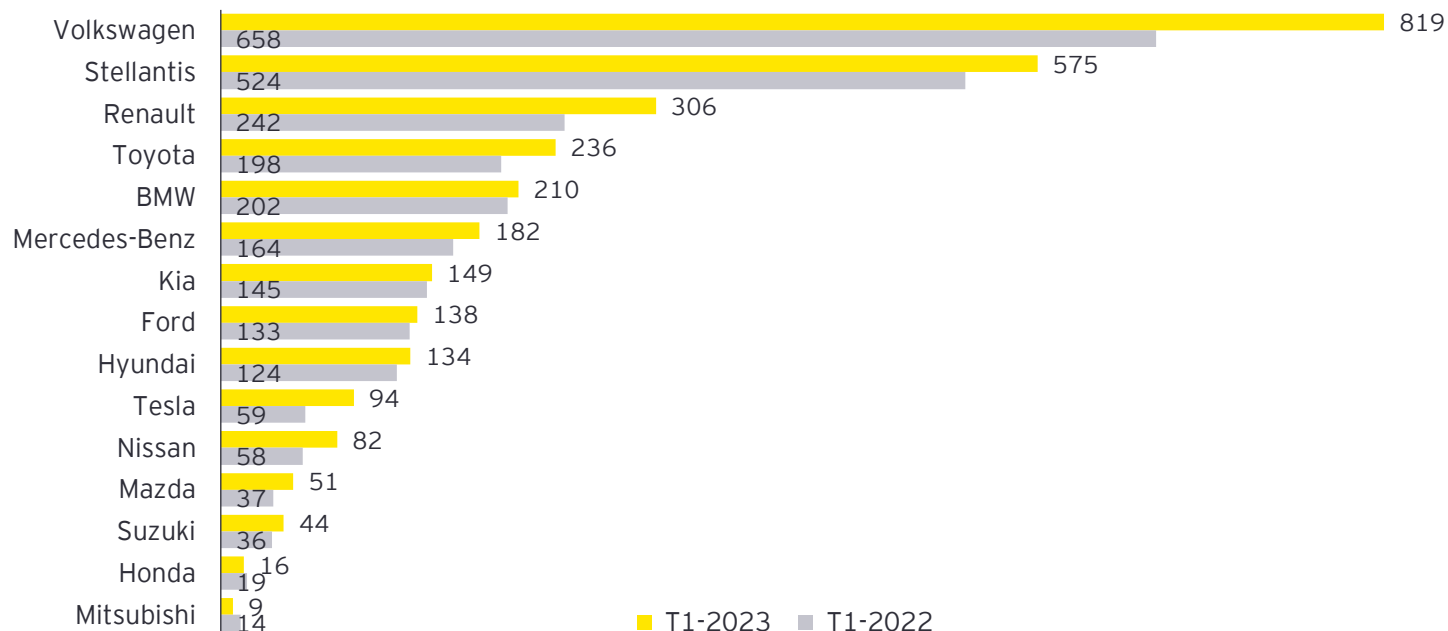


- ▶ Au premier trimestre 2023, l'évolution du marché s'est présentée de façon très diverse dans les trois grandes régions pour l'ensemble des constructeurs analysés : alors que les ventes sur le marché européen ont été très dynamiques (+16,5) %, et que le marché américain a lui aussi connu un redressement significatif (+8 %), les ventes totales des constructeurs sur le marché chinois ont chuté de 21,6%.

* 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)



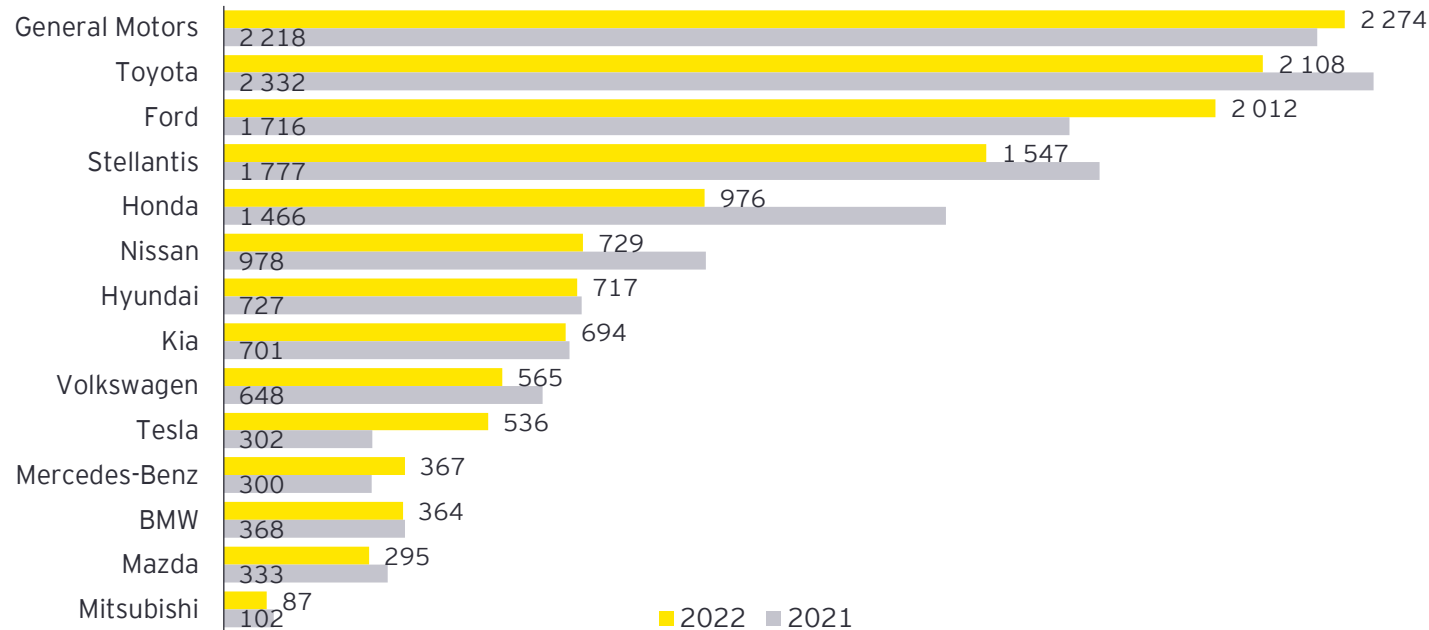
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2022	2023
+24 %	36	42
+10 %	37	37
+26 %	52	57
+19 %	8	9
+4 %	34	36
+11 %	28	30
+2 %	21	19
+4 %	14	13
+8 %	14	13
+58 %	19	22
+42 %	6	10
+38 %	12	16
+23 %	5	6
-13 %	2	2

- ▶ Au premier trimestre 2023, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules en Europe, suivi par Stellantis, Renault et Toyota. Ces quatre constructeurs ont tous enregistré une progression à deux chiffres de leurs ventes.
- ▶ Au total, 13 constructeurs ont affiché des ventes en hausse ; seuls les deux constructeurs japonais, Mitsubishi et Honda, ont vendu sur le marché européen moins de voitures qu'au premier trimestre 2022.

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

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis, T1

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



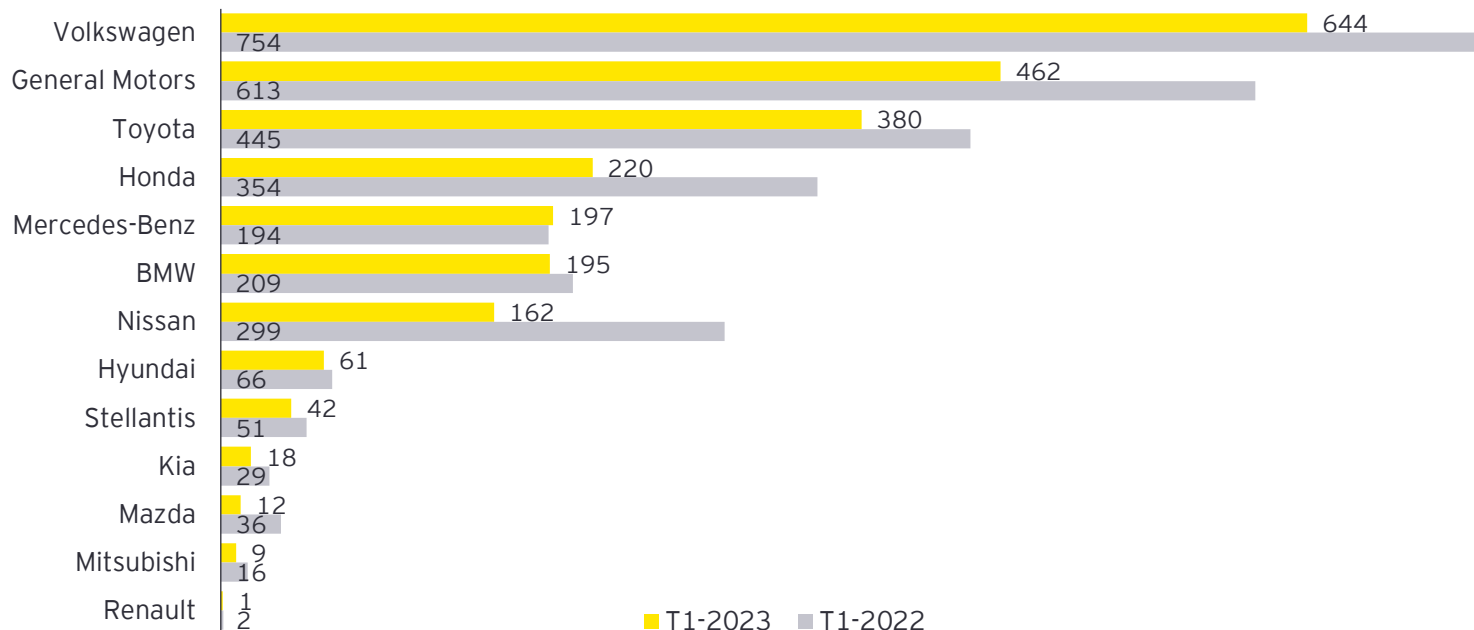
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2022	2023
+18 %	36	44
+10 %	45	45
-8 %	19	17
-9 %	29	24
+7 %	25	30
+17 %	22	28
+37 %	18	21
+32 %	22	26
+4 %	53	40
+22 %	6	7
+11 %	14	15
+7 %	26	28
-1 %	14	13
-21 %	11	10

- ▶ Au premier trimestre 2023, General Motors domine le marché américain en termes de volume de ventes, suivi par Ford et Toyota, qui ont interverti leurs places dans le classement des ventes. Alors que les ventes des deux constructeurs américains ont nettement augmenté sur un an - +18 % pour General Motors et +10 % pour Ford -, Toyota a vu les siennes reculer de 8 %. Au total, 10 constructeurs ont enregistré des ventes trimestrielles en hausse sur un an. Quatre constructeurs ont vu leurs ventes reculer.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Chine

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



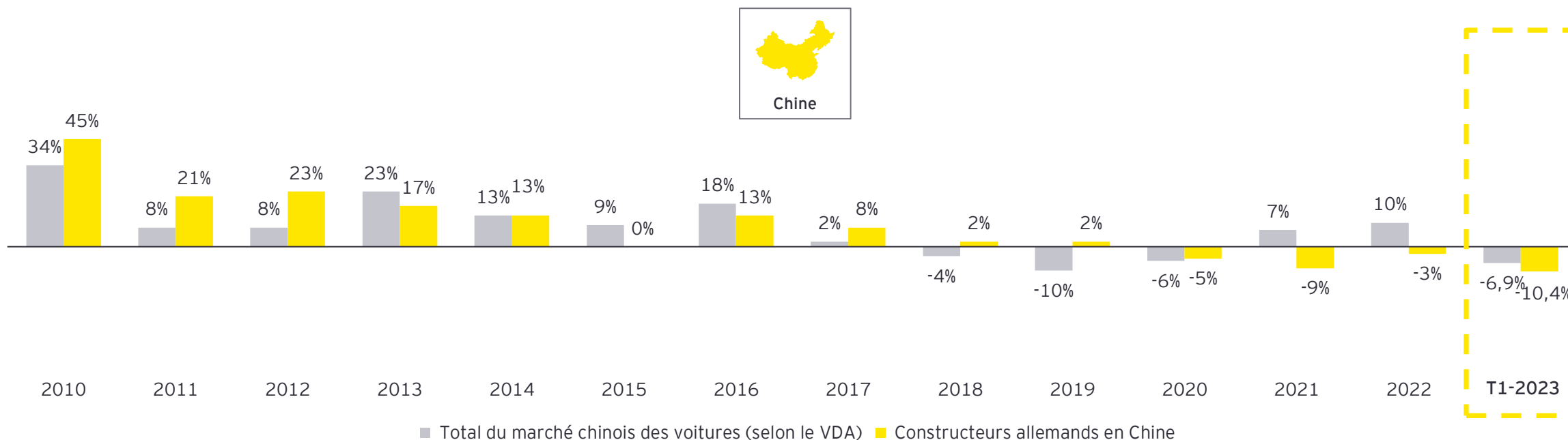
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2022	2023
-15 %	41	33
-25 %	43	33
-15 %	17	14
-38 %	33	23
+1 %	34	33
-7 %	35	33
-46 %	33	19
-8 %	7	6
-18 %	4	3
-38 %	4	2
-67 %	11	4
-44 %	6	4
-31 %	0	0
-15 %	41	33
-25 %	43	33

- ▶ Comme en 2022, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules sur le marché chinois au cours du premier trimestre 2023, suivi par General Motors et Toyota. Ces constructeurs ont cependant tous les trois subi un recul à deux chiffres de leurs ventes. Parmi les 13 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres, 12 ont enregistré des ventes trimestrielles en net recul sur un an ; seul Mercedes-Benz a connu des ventes en léger progrès (1 %) sur le marché chinois.

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

Évolution du marché chinois des voitures

Croissance du marché chinois des voitures et des ventes de voitures des constructeurs allemands en Chine au premier trimestre et sur un an*

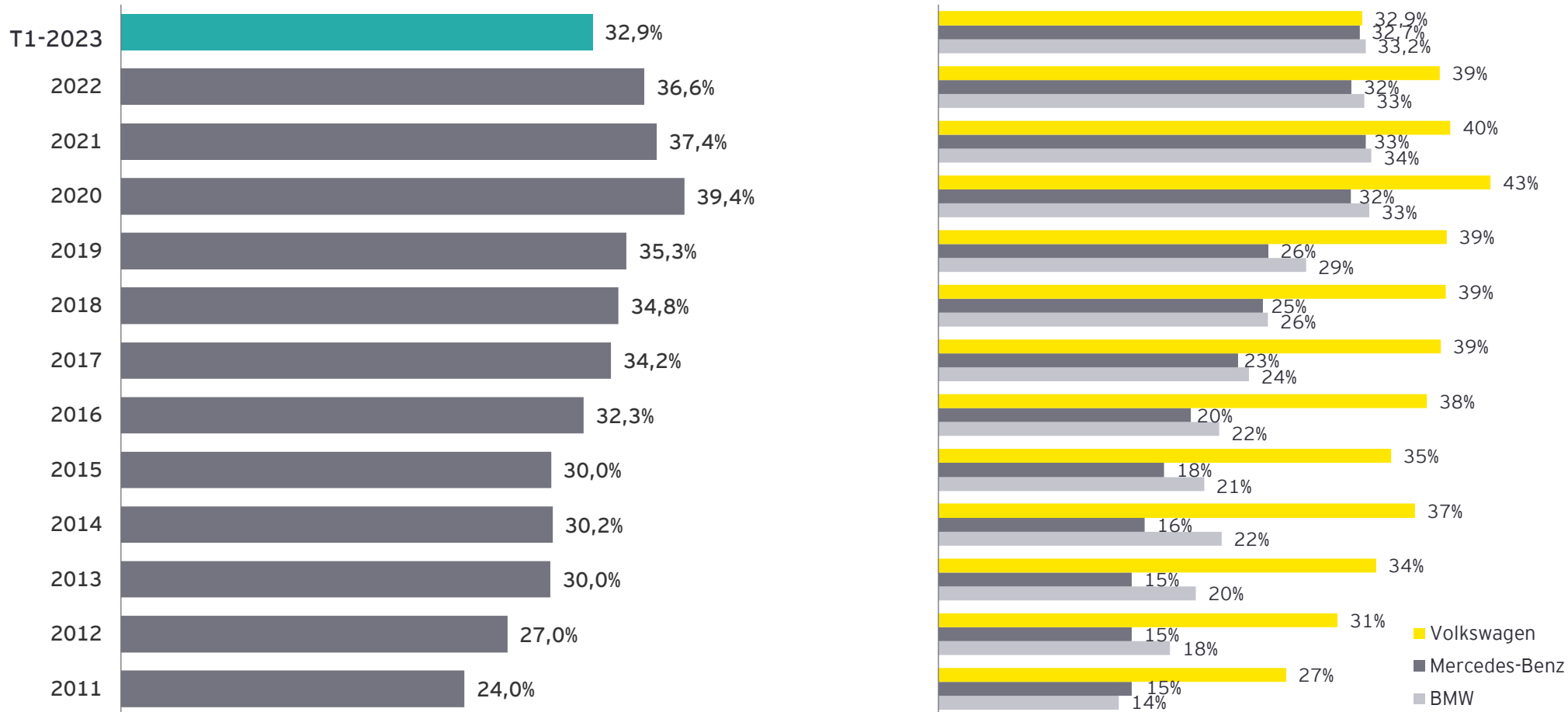


- ▶ Au premier trimestre 2023, le marché automobile chinois a enregistré un repli des ventes de près de 7 %, après avoir renoué avec la croissance en 2021 et en 2022 par rapport à l'année précédente. Les ventes des constructeurs allemands ont elles aussi été à nouveau en net recul avec, au premier trimestre, un repli de plus de 10 % sur un an. Entre 2020 et 2022, les ventes globales des constructeurs allemands sur le marché chinois avaient déjà reculé, à l'opposé de la tendance globale du marché en 2021 et 2022.

* Mercedes-Benz : voitures et vans

Constructeurs allemands : ventes en Chine 2011-2023, T1

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



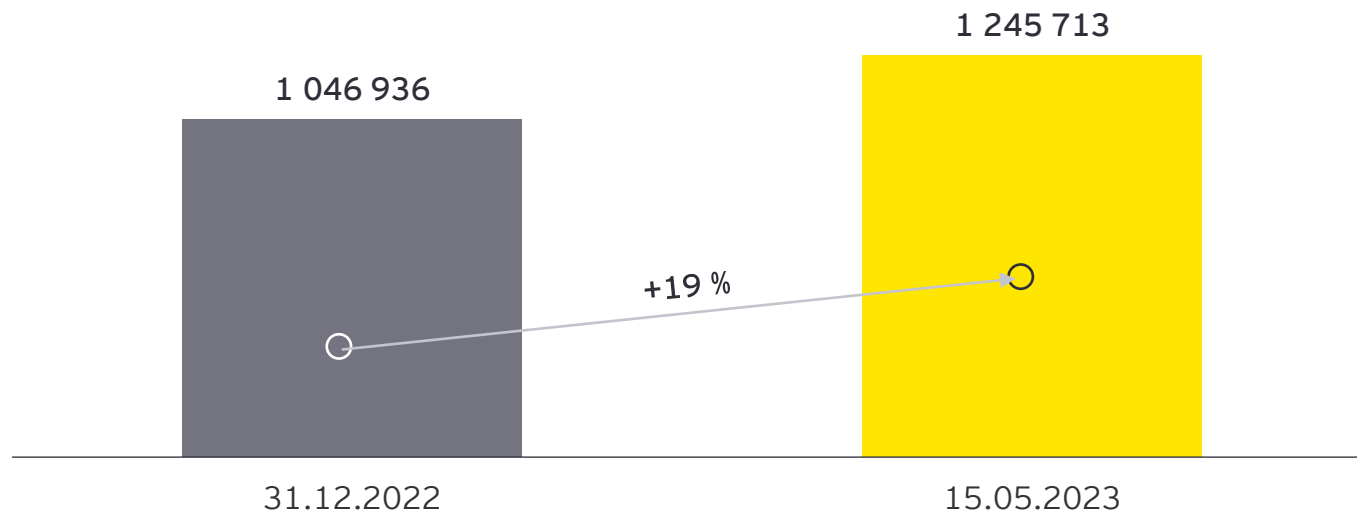
* Volkswagen : livraisons de voitures



Capitalisation boursière

Évolution de la capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Capitalisation boursière au 31/12/2022 et au 15/05/2023 (en millions USD*)

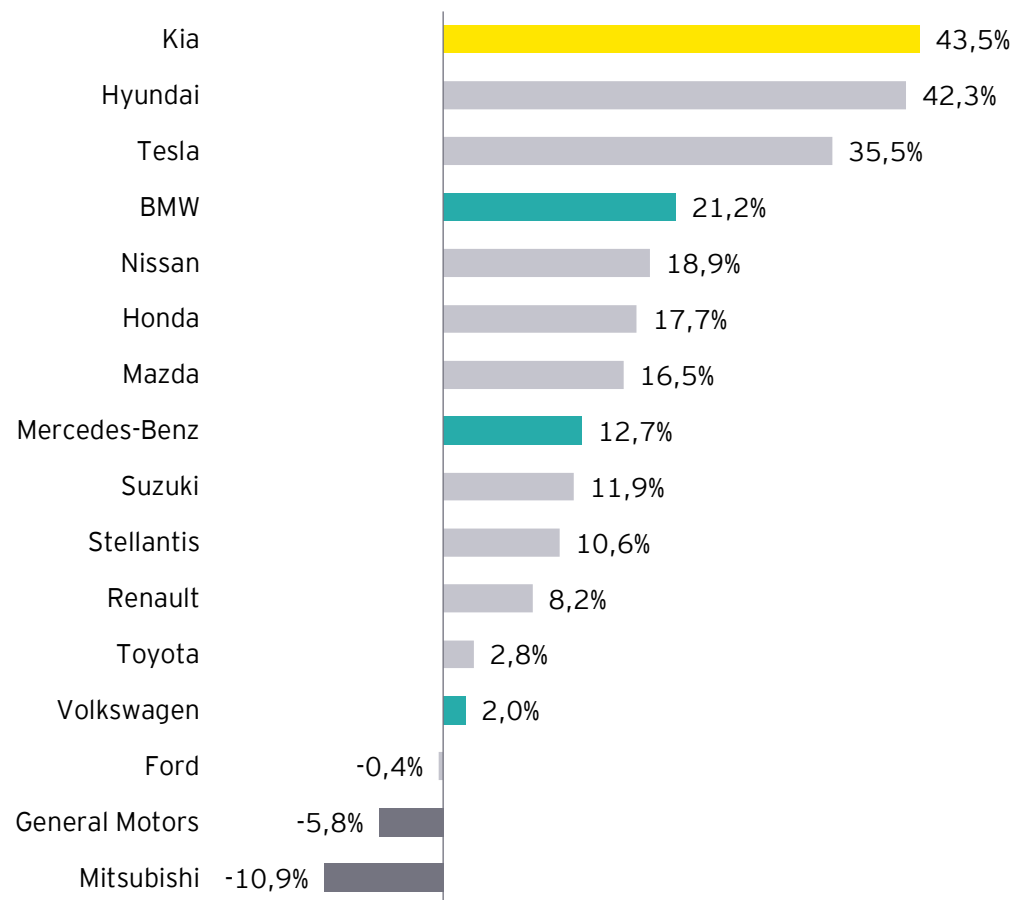


- ▶ La capitalisation boursière totale des 16 plus grands constructeurs automobiles a connu une progression significative depuis le début de l'année : au 15/05/2023, elle s'élevait à environ 1,25 milliard USD, soit environ 19 % au-dessus de sa valeur fin 2022. Sur les 16 constructeurs analysés, 13 ont vu leur capitalisation boursière augmenter. Trois l'ont vue diminuer.

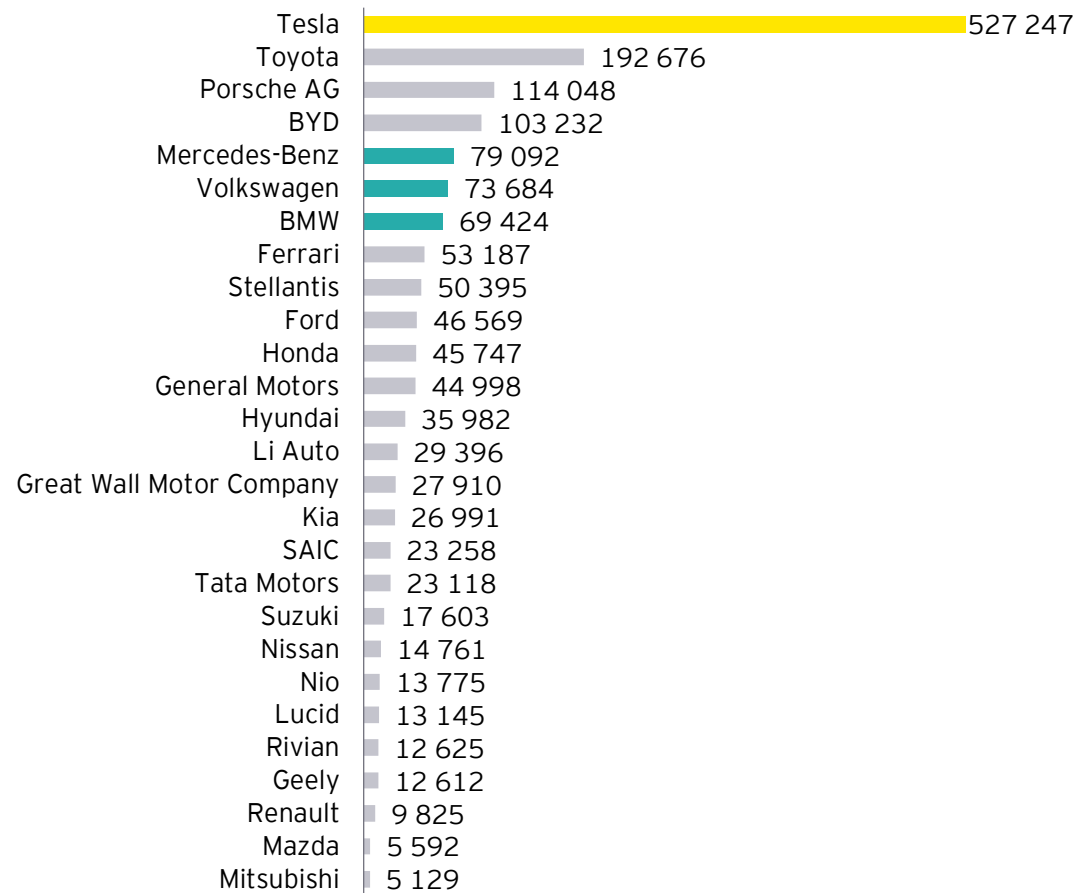
* À taux de change historiques

Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

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



Capitalisation boursière au 15/05/2023 (en millions d'USD*)



* À taux de change historiques

A photograph of an industrial factory floor. Several yellow robotic arms are visible, positioned over a large metal workbench. The background shows a complex industrial environment with various machinery and structural elements. The lighting is bright, highlighting the metallic surfaces and the yellow color of the robots.

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 2023**.

	JPY : EUR ↓	Milliers de KRW : EUR ↓	USD : EUR ↓
T1-2023	1 : 0,0070444	1 : 0,730200	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	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 - 2306BMC104
SCORE N° 2023-055
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