

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 - Juin 2021

Septembre 2021

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 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 juin ou d'avril à juin, quel que soit le début des exercices officiels des sociétés.
- ▶ Pour la conversion en euros, le taux de change moyen respectif des mois de janvier à juin ou d'avril à juin a été utilisé (voir annexe). En conséquence, les montants en euros sont à taux de change constant 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

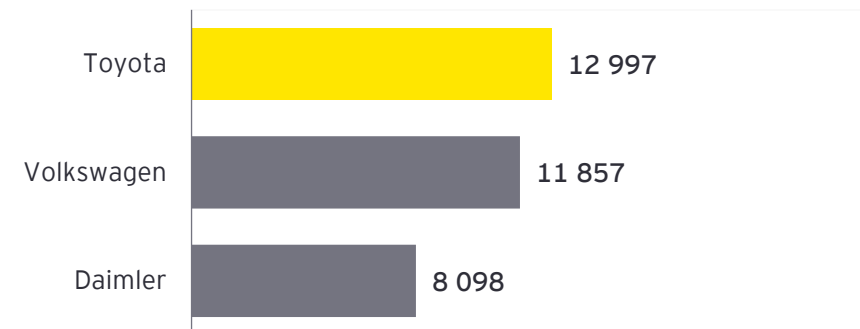
aymeric.de.la.morandiere@fr.ey.com

Le top 3 : janvier-juin 2021

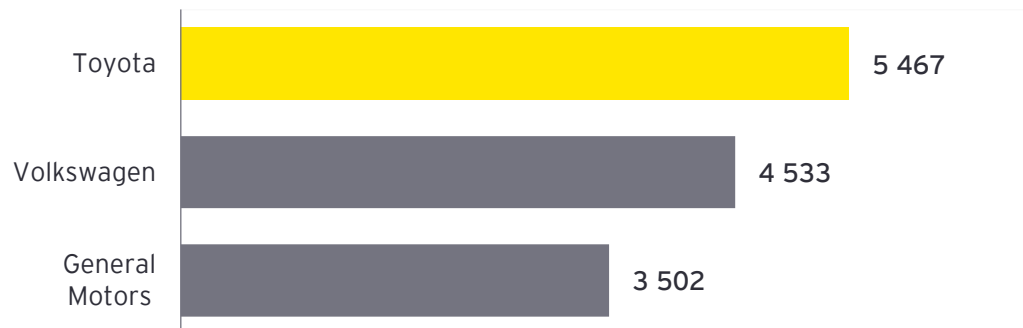
Chiffres d'affaires (en millions d'euros)



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 close-up photograph of a person's hand holding a silver pen, pointing at a financial line chart on a laptop screen. The screen displays various data points, including a green bar chart and a line graph with a yellow trend line. The background is dark with blue and green light reflections.

Indicateurs financiers

Les chiffres clés : chiffre d'affaires, S1

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

Chiffre d'affaires (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	S1-2020	S1-2021	Évolution
Constructeurs allemands	206 763	269 528	+ 30 %
Constructeurs japonais	184 861	245 681	+ 33 %
Constructeurs américains	95 585	126 093	+ 32 %
Autres constructeurs européens	70 093	98 667	+ 41 %
Total (tous les constructeurs)	611 568	808 725	+ 32 %

* Constructeurs allemands : BMW, Daimler, 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, S1

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

EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	S1-2020	S1-2021	Évolution
Constructeurs allemands	- 1 846	30 321	s.o. (changement de signe)
Constructeurs japonais	- 204	18 328	s.o. (changement de signe)
Constructeurs américains	- 2 298	10 103	s.o. (changement de signe)
Autres constructeurs européens	- 1 138	8 171	s.o. (changement de signe)
Total (tous les constructeurs)	- 4 069	71 455	s.o. (changement de signe)

Marge d'EBIT totale**	S1-2020	S1-2021	Évolution
			(en points de %)
Constructeurs allemands	- 0,9 %	11,2 %	+ 12,1
Constructeurs japonais	- 0,1 %	7,5 %	+ 7,6
Constructeurs américains	- 2,5 %	8,0 %	+ 10,5
Autres constructeurs européens	- 1,6 %	8,3 %	+ 9,9
Total (tous les constructeurs)	- 0,7 %	8,8 %	+ 9,5

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

Les chiffres clés : chiffre d'affaires, T2 2021

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)	T2-2020	T2-2021	Évolution
Constructeurs allemands	91 233	139 357	+ 53 %
Constructeurs japonais	67 695	118 318	+ 75 %
Constructeurs américains	34 987	60 443	+ 73 %
Autres constructeurs européens	27 568	51 653	+ 87 %
Total (tous les constructeurs)	246 065	405 773	+ 65 %

* Constructeurs allemands : BMW, Daimler, 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, T2

Données* pour les mois d'avril à juin* (à taux de change constants)

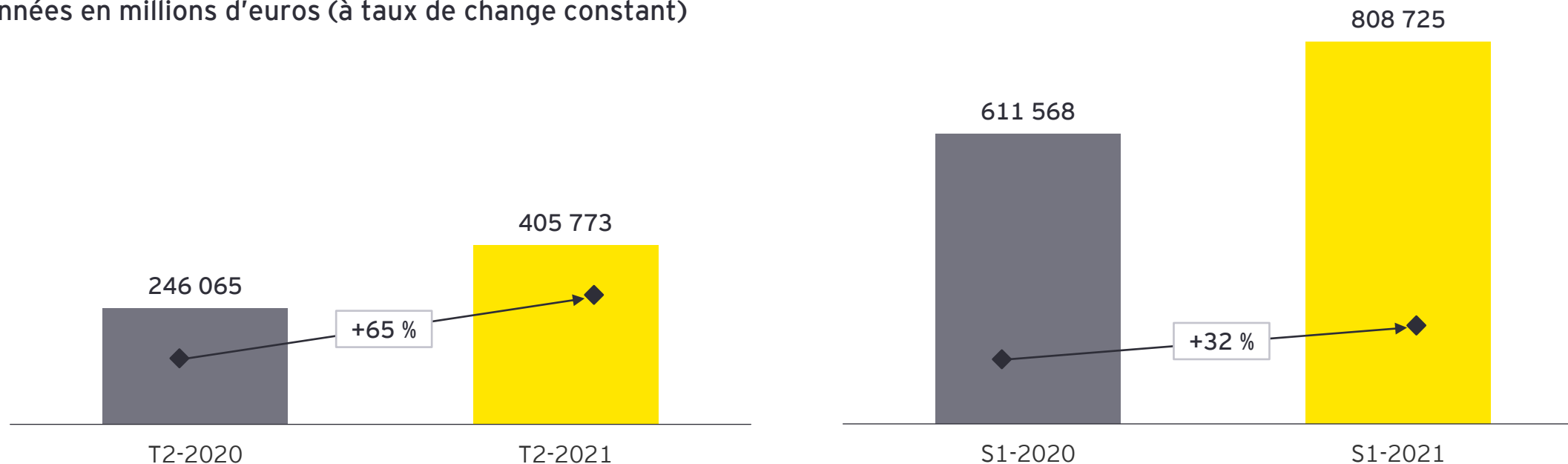
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T2-2020	T2-2021	Évolution
Constructeurs allemands	- 4 742	16 736	s.o. (changement de signe)
Constructeurs japonais	- 2 661	10 670	s.o. (changement de signe)
Constructeurs américains	- 2 135	4 866	s.o. (changement de signe)
Total (tous les constructeurs)	- 8 994	32 272	s.o. (changement de signe)

Marge d'EBIT totale**	T2-2020	T2-2021	Évolution
			(en points de %)
Constructeurs allemands	- 5,2 %	12,0 %	+ 17,2
Constructeurs japonais	- 3,9 %	9,0 %	+ 12,9
Constructeurs américains	- 6,1 %	8,1 %	+ 14,2
Total (tous les constructeurs)	- 4,1 %	9,8 %	+ 13,9

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia ; sans Renault et Stellantis, en l'absence de données d'EBIT pour le T2 | ** Marge d'EBIT : EBIT/Chiffre d'affaires * 100 %

Évolution du chiffre d'affaires, T2 et S1

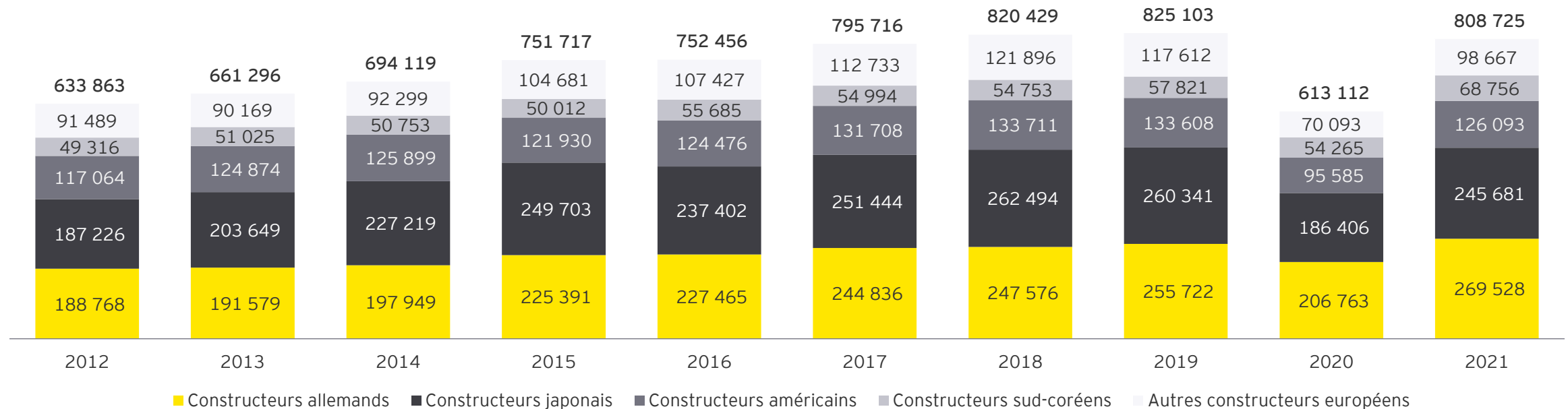
Données en millions d'euros (à taux de change constant)



- ▶ Au cours du premier semestre 2021, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a augmenté de 32 %, soit d'environ 197 milliards d'euros, par rapport à la même période de l'année précédente pour arriver à 809 milliards d'euros. Tous les constructeurs analysés ont enregistré un chiffre d'affaires en progression, la hausse la plus marquée étant affichée par Tesla, avec une augmentation de 86 %, suivi par Stellantis, avec une augmentation de 46 %.
- ▶ Au cours du deuxième trimestre 2021, le chiffre d'affaires cumulé a même crû de plus de la moitié (+65 %), soit d'un bond de 160 milliards d'euros par rapport à la même période de l'année précédente, pour arriver à près de 406 milliards d'euros.

Chiffres d'affaires 2012-2021, S1

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



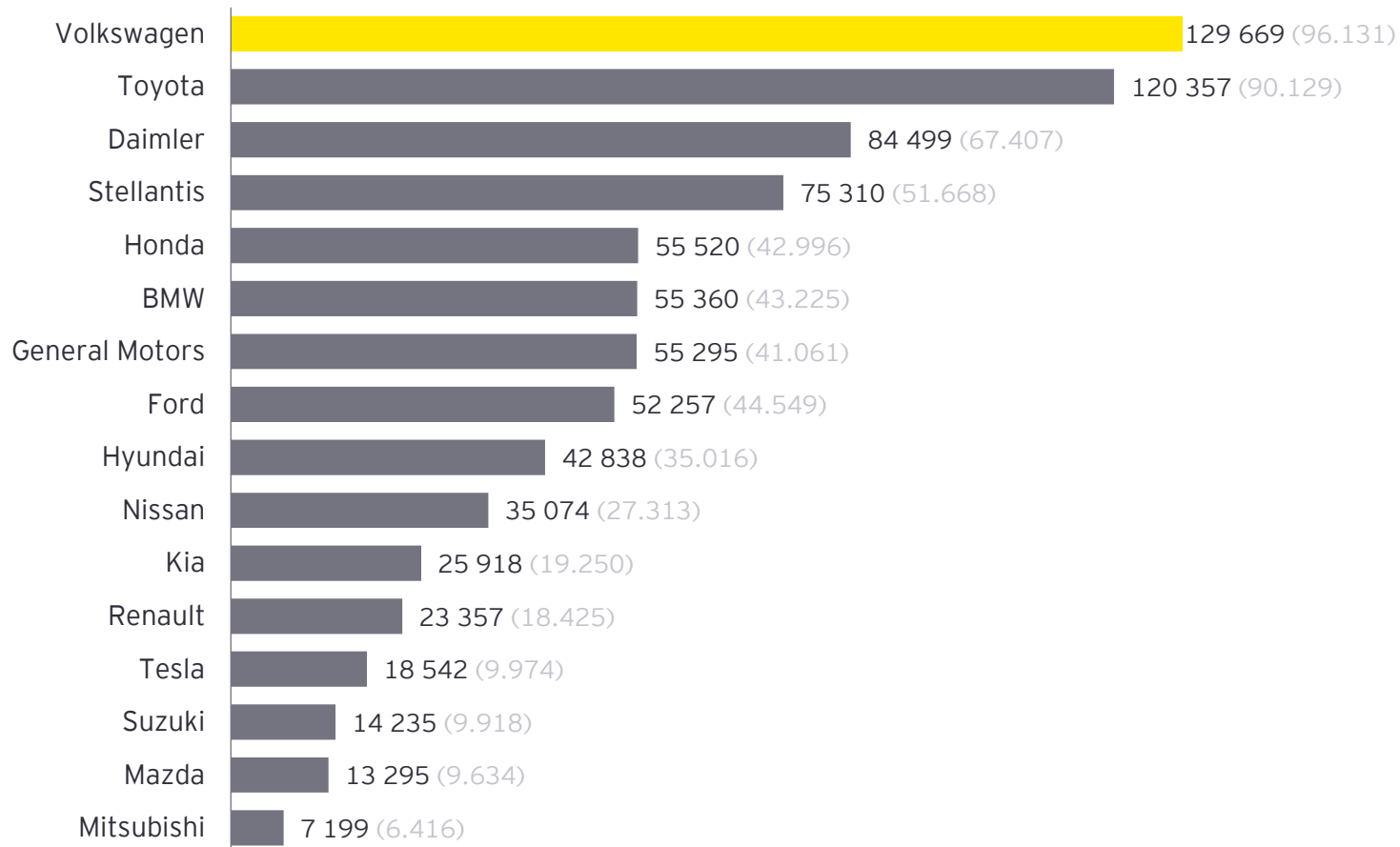
- ▶ Au cours du premier semestre 2021, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux est monté à son troisième plus haut niveau jamais atteint pour cette période. Les chiffres d'affaires les plus élevés ont été le fait des constructeurs allemands et sud-coréens, ceux des constructeurs japonais et américains restant en-deçà des niveaux records enregistrés entre 2017 et 2019.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles, S1

Évolution du chiffre d'affaires (en %, par rapport au S1-2020*)

Tesla	+ 86 %
Stellantis	+ 46 %
Suzuki	+ 44 %
Mazda	+ 38 %
Volkswagen	+ 35 %
General Motors	+ 35 %
Kia	+ 35 %
Toyota	+ 34 %
Honda	+ 29 %
BMW	+ 28 %
Nissan	+ 28 %
Renault	+ 27 %
Daimler	+ 25 %
Hyundai	+ 22 %
Ford	+ 17 %
Mitsubishi	+ 12 %

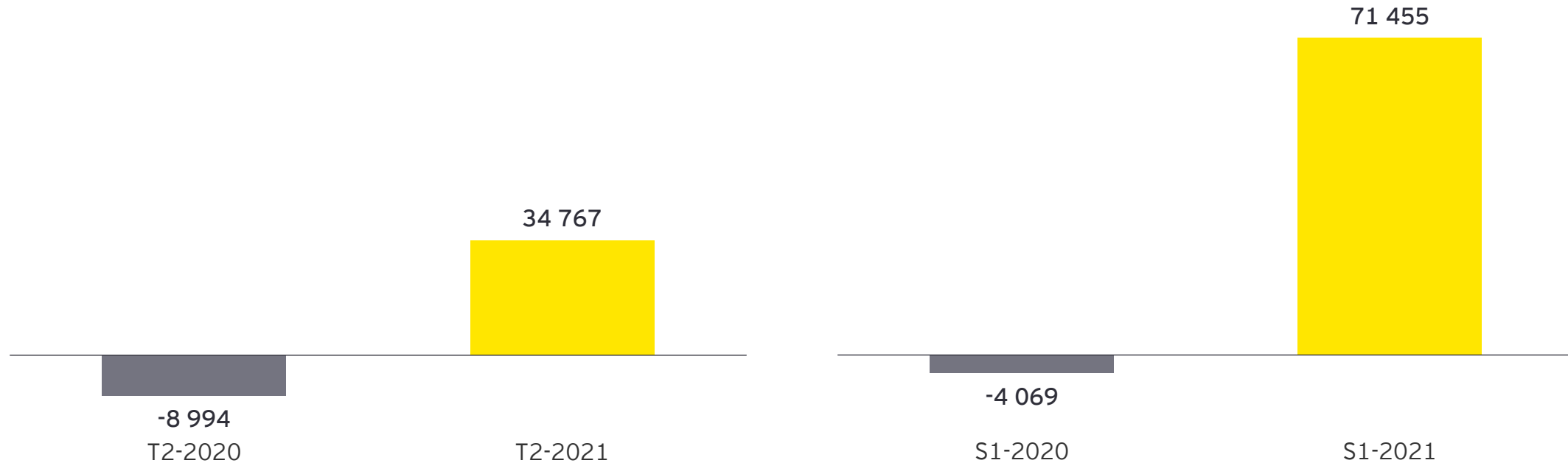
Chiffres d'affaires au S1-2021 (en millions d'euros*)



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

Évolution du résultat d'exploitation, T2* et S1

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

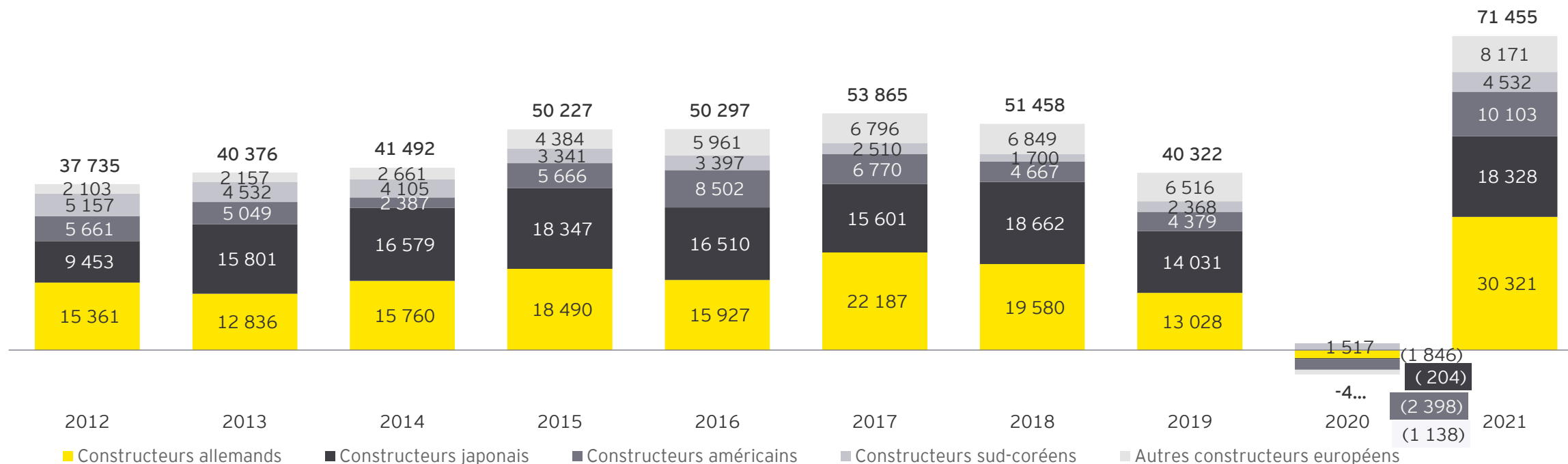


- ▶ Au cours du **premier semestre 2021**, le résultat d'exploitation des constructeurs analysés a fait un bond en glissement annuel, dépassant de 75,5 milliards d'euros le résultat d'un peu plus de 71,5 milliards d'euros de l'année précédente. Les 16 constructeurs analysés ont tous enregistré un EBIT en progression.
- ▶ Le **deuxième trimestre 2021** a lui aussi été en augmentation sensible, affichant une progression de pratiquement 35 milliards d'euros par rapport au résultat cumulé de près de 44 milliards d'euros.

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

EBIT - Comparaison sur 10 ans, S1

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



- ▶ Au cours du **premier semestre 2021**, l'EBIT cumulé des 16 constructeurs automobiles analysés s'est élevé, et de loin, au niveau le plus haut jamais atteint pour cette période, après avoir accusé une baisse record par rapport aux dix dernières années l'année précédente à la même période. Avec plus de 71,5 milliards d'euros, l'EBIT cumulé a dépassé d'un tiers le record précédent de 2017.

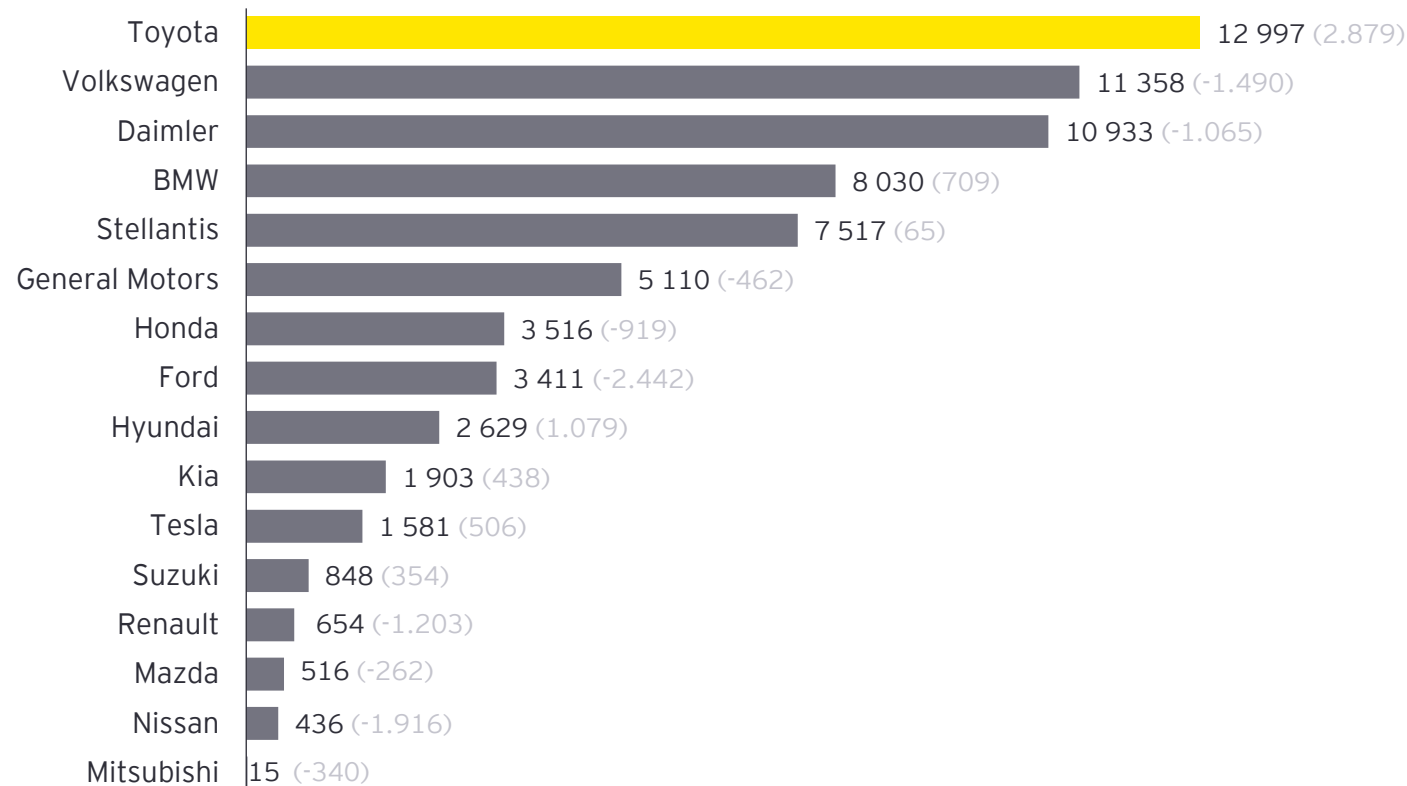
Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles, S1

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

Évolution du résultat d'exploitation (en %, par rapport au S1-2020)

Stellantis	+ 11 465%
BMW	+ 1 033%
Toyota	+ 351%
Kia	+ 335%
Tesla	+ 212%
Hyundai	+ 144%
Suzuki	+ 140%
Daimler	>0 (Changement de signe)
Ford	>0 (Changement de signe)
General Motors	>0 (Changement de signe)
Honda	>0 (Changement de signe)
Mazda	>0 (Changement de signe)
Mitsubishi	>0 (Changement de signe)
Nissan	>0 (Changement de signe)
Renault	>0 (Changement de signe)
Volkswagen	>0 (Changement de signe)

Résultat d'exploitation au S1-2021 (en millions d'euros)



* Entre parenthèses : chiffres de l'année précédente

Comparaison sur 10 ans : Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation, S1

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

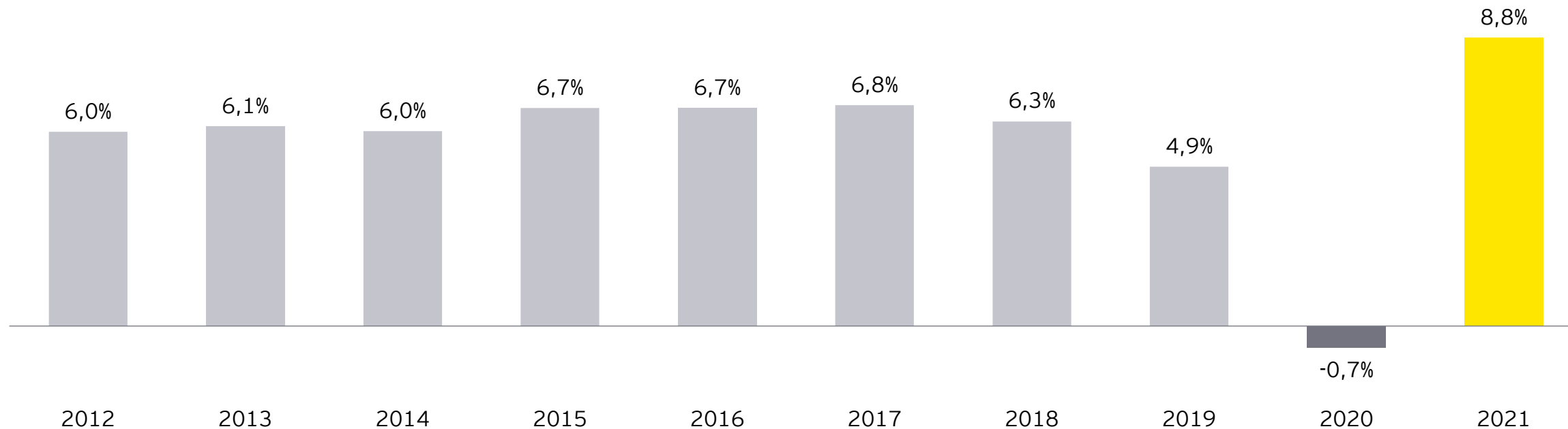
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	S1-2012	S1-2021	Évolution
Constructeurs allemands	188 768	269 528	+ 43 %
Constructeurs japonais	187 226	245 681	+ 31 %
Constructeurs américains	117 064	126 093	+ 8 %
Autres constructeurs européens	91 489	98 667	+ 8 %
Total (tous les constructeurs)	633 863	808 725	+ 28 %

EBIT (en millions d'euros)	2012	2021	Évolution
Constructeurs allemands	15 461	30 321	+ 97 %
Constructeurs japonais	9 453	18 328	+ 94 %
Constructeurs américains	5 661	10 103	+ 78 %
Autres constructeurs européens	2 103	8 171	+ 289 %
Total (tous les constructeurs)	37 835	71 455	+ 89 %

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia

Marge d'EBIT cumulée, S1

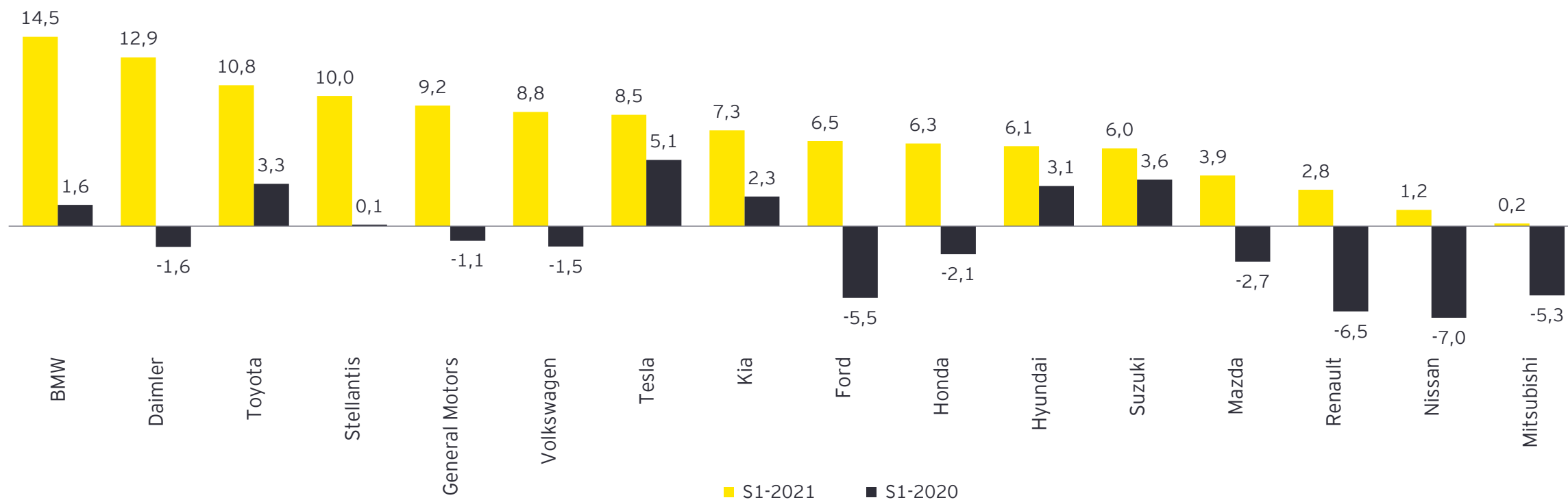
Marge d'EBIT : $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} \times 100 \%$ (à taux de change constant)



- Au cours du **premier semestre 2021**, la rentabilité des constructeurs analysés a connu une hausse historique depuis les dix dernières années. Par rapport à la même période de l'année précédente, leur rentabilité a progressé de 9,5 % pour atteindre 8,8 %, après des reculs continus au premier semestre pendant quatre années successives.

Marges d'EBIT des constructeurs automobiles

Marge d'EBIT : $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} * 100 \%$ (à taux de change constant) ; période de janvier à juin ; 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

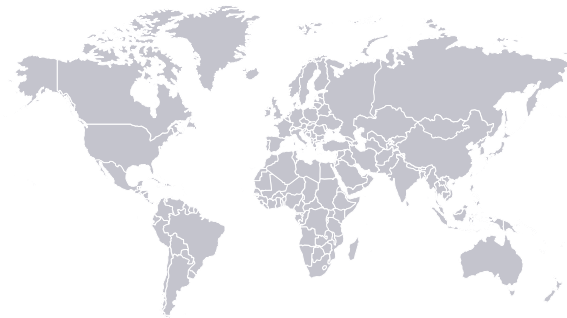
A male worker in a white short-sleeved shirt and grey work gloves is focused on his task. He is wearing a grey AR headset with clear lenses. He is working on a complex metal car chassis, which is part of a vehicle's front end. A blue, flexible, ribbed hose is connected to the chassis. The background shows a factory setting with blue structural beams and bright overhead lights.

Ventes

Les chiffres clés : Ventes, S1

Données pour les mois de janvier à juin

Ventes Évolution au 1er semestre, 2020-2021	Chine*	Europe de l'Ouest**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	+21 %	+28 %	+44 %	+26 %
Constructeurs japonais	+24 %	+25 %	+39 %	+28 %
Constructeurs sud-coréens	±0 %	+41 %	+50 %	+27 %
Constructeurs américains	+29 %	+11 %	+15 %	+17 %
Autres constructeurs européens***	+32 %	+26 %	+17 %	+35 %
Total	+23 %	+27 %	+29 %	+27 %



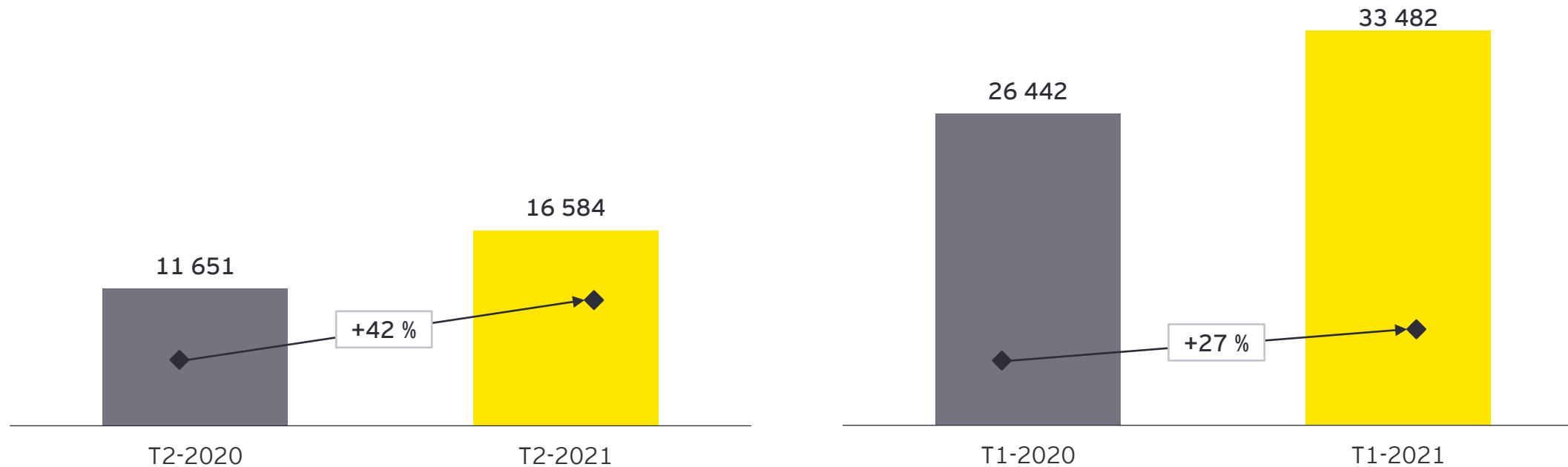
* Sans Tesla, en l'absence de données ; Stellantis : région Chine Inde, Asie-Pacifique

** 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 et S1

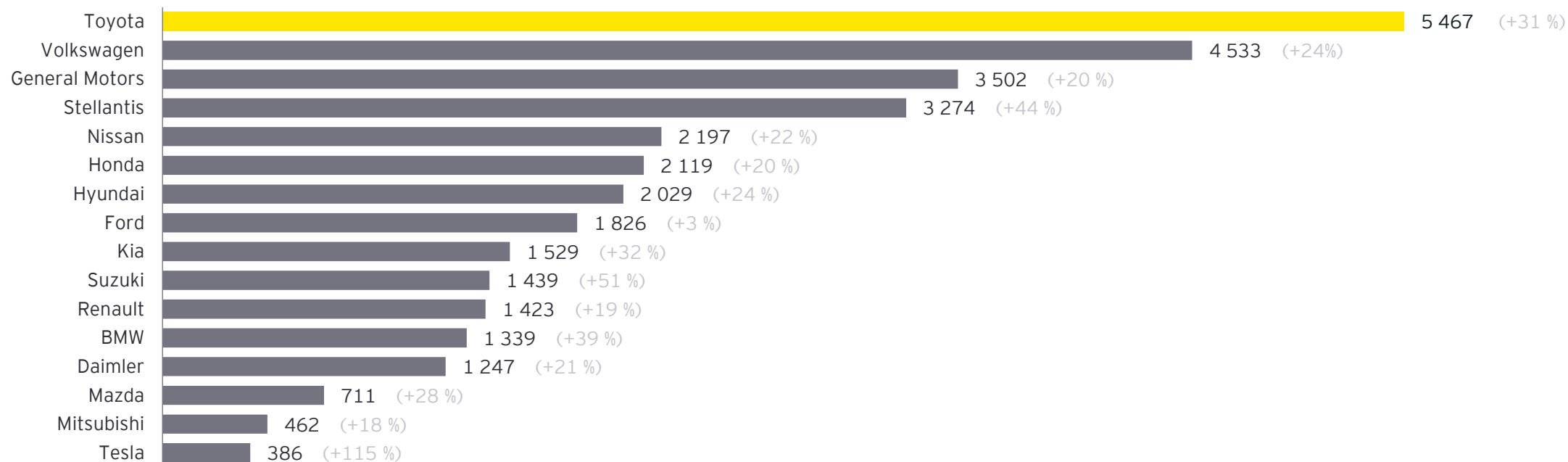
Ventes de voitures et vans / utilitaires légers (en milliers de véhicules)



- ▶ Au cours du **premier semestre 2021**, 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 crû de près de 27 %, soit plus de 7 millions d'unités, pour arriver à environ 33,5 millions de véhicules au total. Les 16 constructeurs analysés ont tous enregistré des ventes en progression au cours du premier semestre, la hausse étant la plus marquée pour Tesla, dont les ventes ont plus que doublé (+115 %).
- ▶ Au **deuxième trimestre 2021**, les ventes cumulées ont progressé de pas moins de 42 % par rapport à la même période de l'année précédente.

Ventes mondiales des constructeurs automobiles, S1

Ventes de voitures et vans / utilitaires légers* (en milliers de véhicules, période de janvier à juin) ;
entre parenthèses : évolution (en % par rapport au S1-2020)

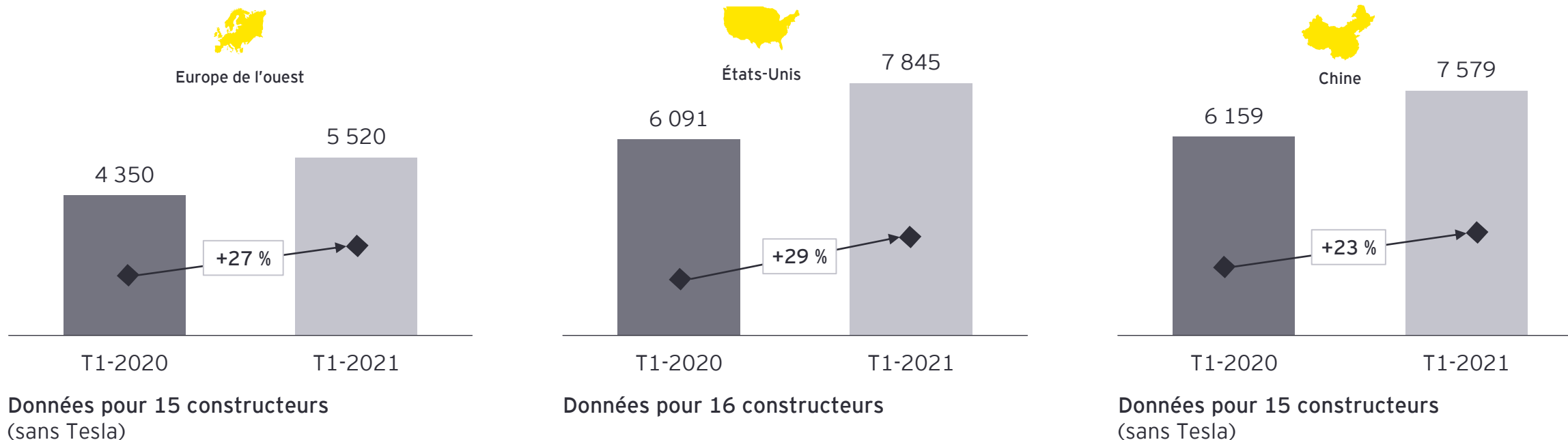


- ▶ Au **premier semestre 2021**, c'est Toyota, avec près de 5,5 millions de voitures, qui a vendu le plus grand nombre de véhicules dans le monde, suivi par Volkswagen (4,5 millions de voitures). General Motors et Stellantis se classent troisième et quatrième. Ces quatre constructeurs ont tous connu des ventes en nette hausse par rapport à la même période de l'année précédente, la progression étant la plus marquée chez Stellantis, avec des ventes en augmentation de 44 %, devant Toyota, avec une augmentation de 31 %.

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

Évolution des ventes par région, S1

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

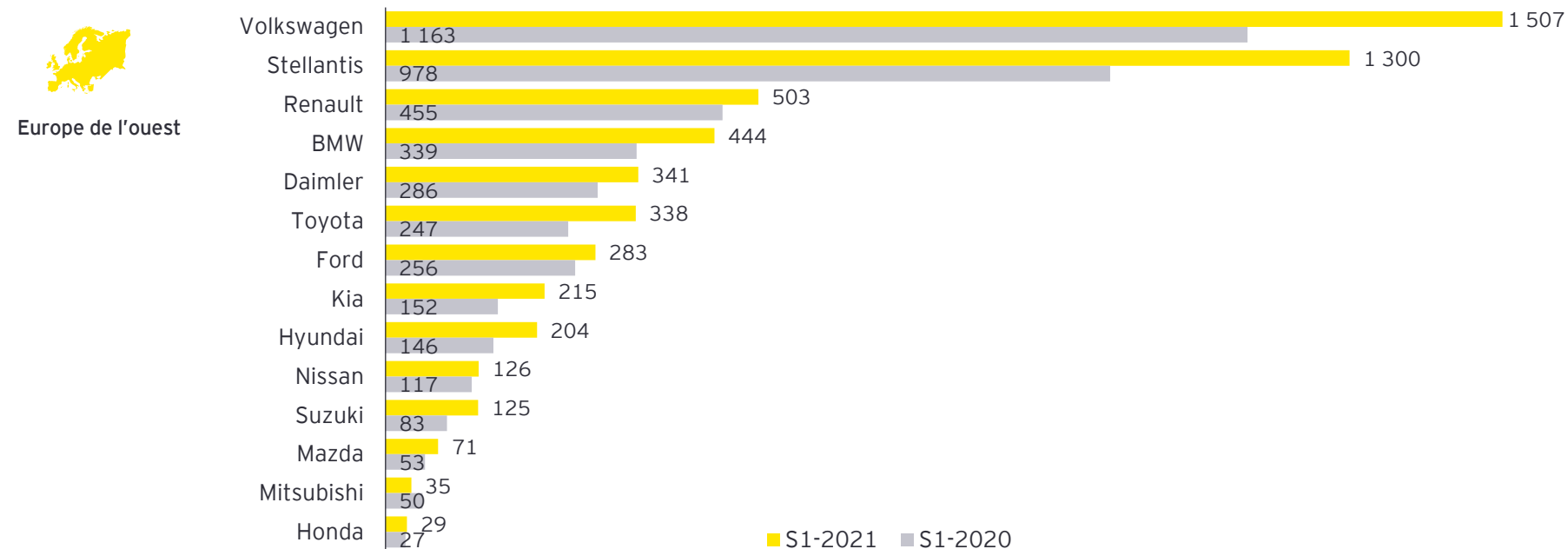


- ▶ Dans les trois grandes régions, les constructeurs analysés ont enregistré des ventes en progression sensible au cours du premier semestre 2021. C'est aux États-Unis que les ventes ont été les plus dynamiques, en hausse de 29 %, suivies par l'Europe de l'ouest, où elles ont crû de 27 %.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Europe de l'ouest, S1

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



Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	S1-2020	S1-2021
+30 %	32	33
+33 %	43	40
+11 %	38	35
+31 %	35	33
+19 %	28	27
+37 %	6	6
+11 %	14	15
+41 %	13	14
+40 %	9	10
+8 %	6	6
+51 %	9	9
+34 %	10	10
-30 %	13	8
+7 %	2	1

► C'est une fois de plus Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules en Europe de l'ouest au premier semestre 2021, suivi par Stellantis. Volkswagen a augmenté ses ventes de 30 % sur le marché de l'Europe de l'ouest, celles de Stellantis ayant même progressé de 33 %. La troisième place dans le classement des ventes revient à nouveau à Renault, qui n'a toutefois enregistré qu'une progression de 11 %. En quatrième et cinquième position, on trouve les deux autres constructeurs allemands BMW et Daimler, avec des ventes en hausse de 31 % (BMW) et de 19 % (Daimler).

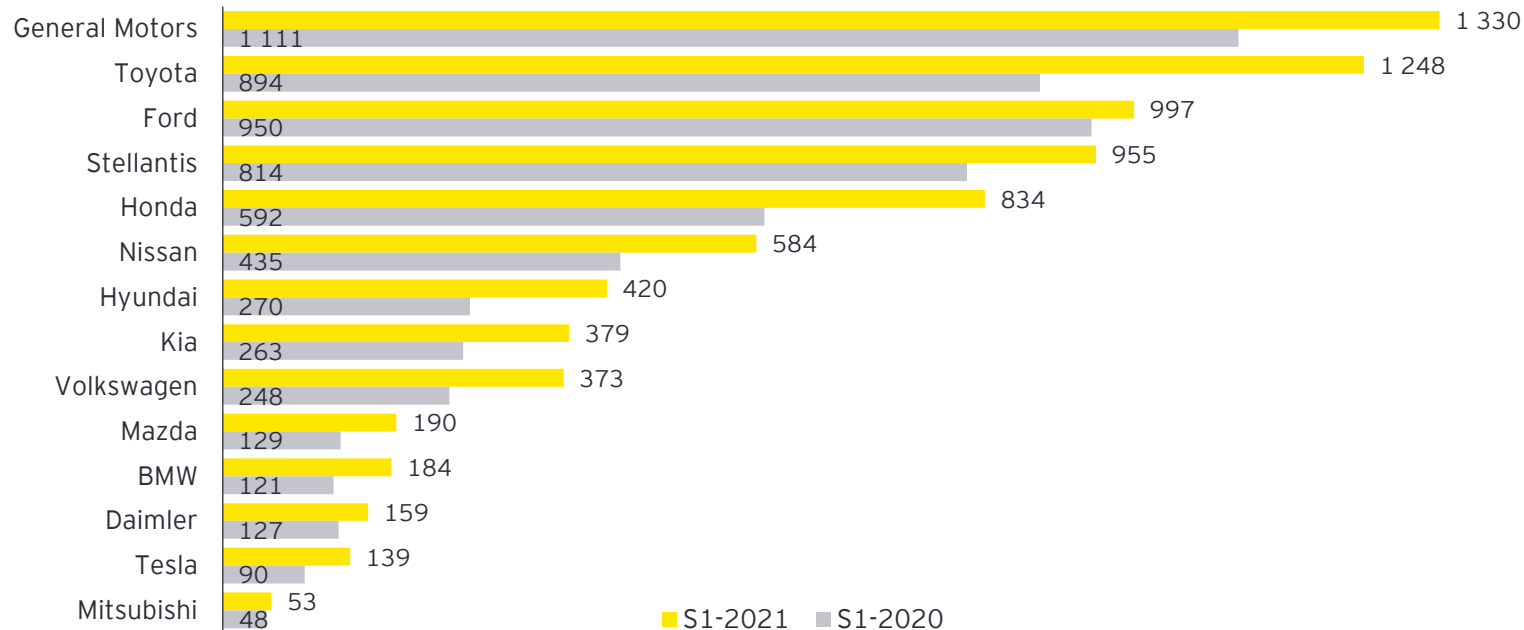
* Sans Tesla, en l'absence de données

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis, S1

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



États-Unis



Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	S1-2020	S1-2021
+20 %	38	38
+40 %	21	23
+5 %	54	55
+17 %	36	29
+41 %	30	31
+34 %	33	39
+55 %	24	27
+44 %	23	25
+51 %	7	23
+47 %	23	27
+52 %	13	14
+25 %	12	13
+55 %	50	36
+12 %	12	12

- ▶ Au premier semestre 2021 et tout comme pendant la même période de l'année précédente, General Motors a dominé le marché américain devant Toyota, Ford et Stellantis.
Les 14 constructeurs actifs sur le marché américain ont tous enregistré des ventes en hausse, avec pour 13 d'entre eux une progression à deux chiffres en pourcentage.

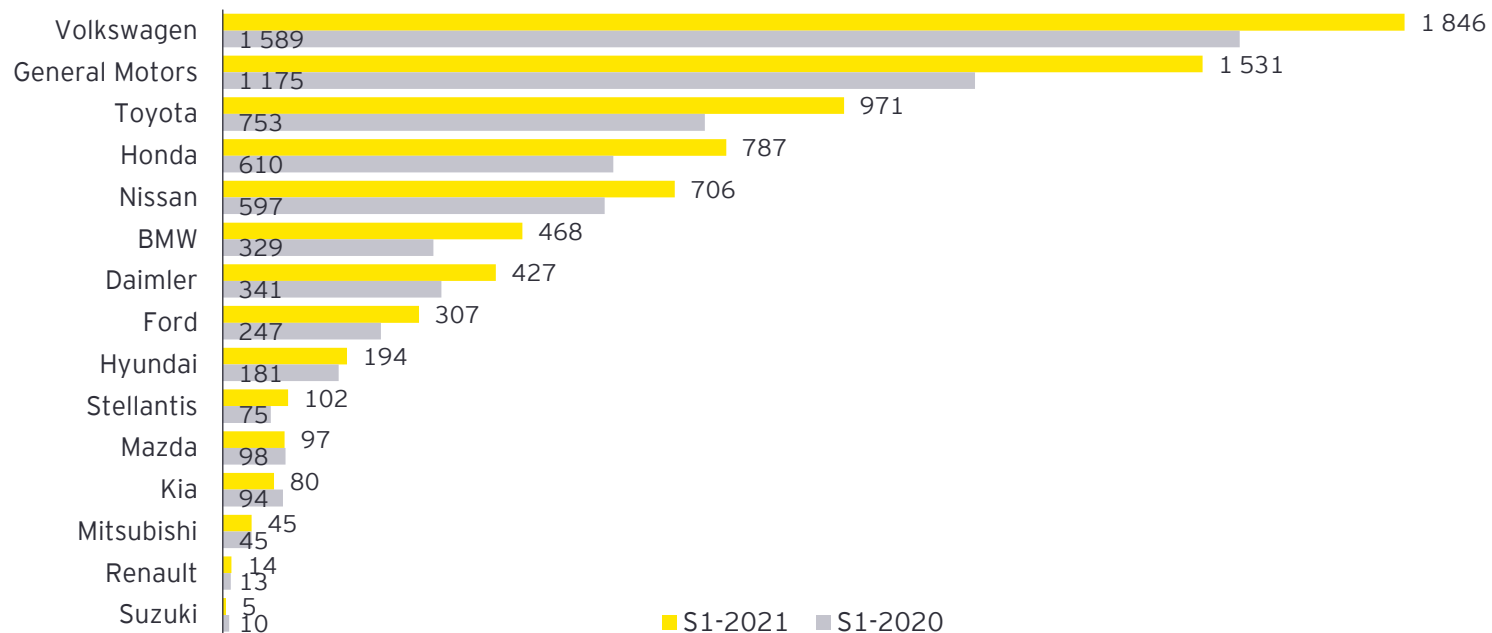
* Ford : y compris les camions ; Volkswagen : livraisons de voitures (hors utilitaires légers)

Ventes des constructeurs automobiles en Chine, S1

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



Chine



Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	S1-2020	S1-2021
+16 %	43	41
+30 %	40	44
+29 %	18	18
+29 %	34	37
+18 %	33	32
+42 %	34	35
+25 %	33	34
+24 %	14	17
+7 %	11	10
+36 %	3	3
-1 %	18	14
-15 %	8	5
±0 %	12	10
+9 %	1	1
-50 %	1	0

- ▶ Tout comme pour la même période au cours de l'année précédente, c'est à nouveau Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules sur le marché chinois au premier semestre 2021, suivi par General Motors et Toyota. Parmi les 15 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres, 13 ont connu des ventes en augmentation sur le marché chinois par rapport à la même période de l'année précédente ; la plupart d'entre eux ont connu une progression à deux chiffres en pourcentage.

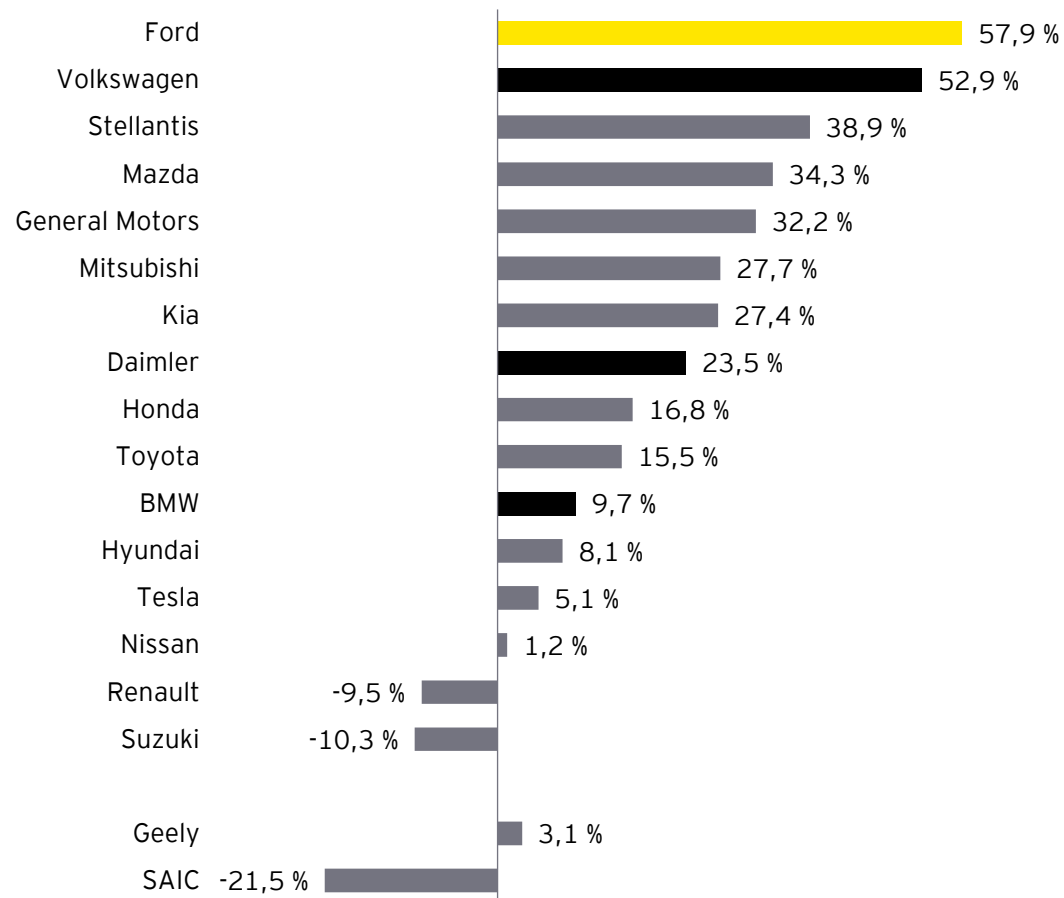
* Ford : y compris camions, Volkswagen : livraisons de voitures (hors utilitaires légers)



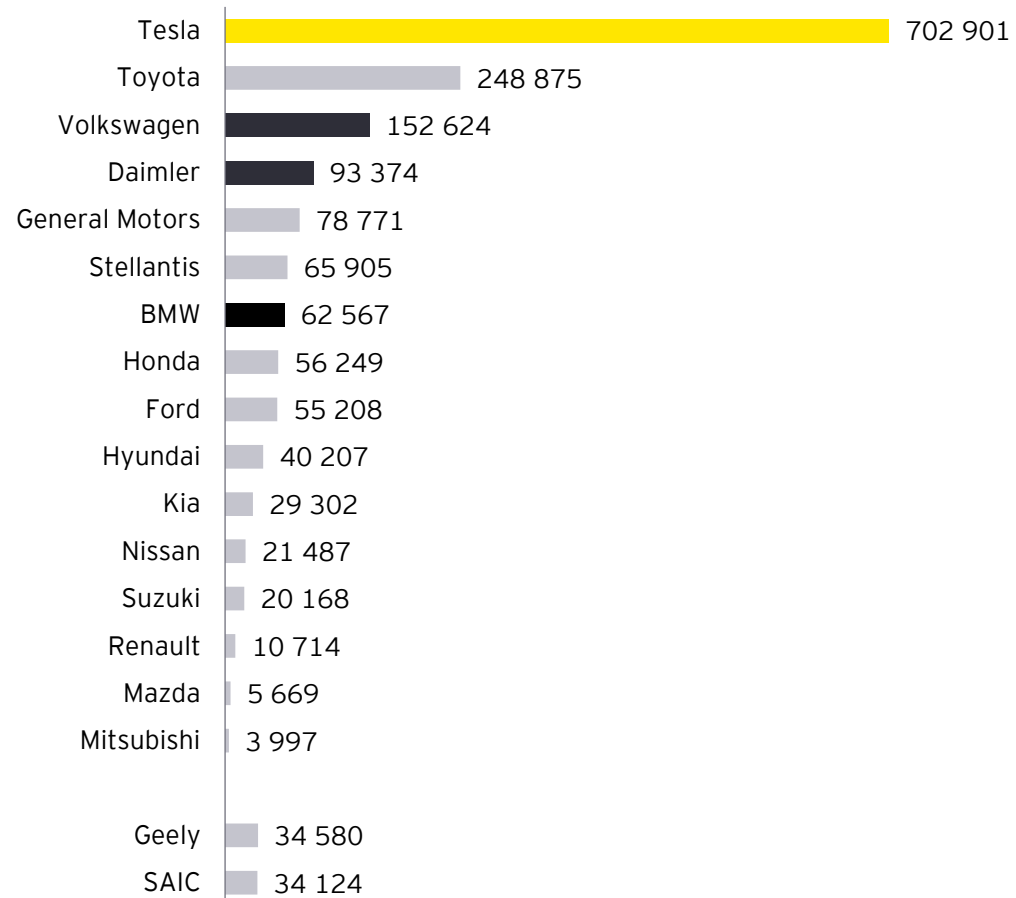
Capitalisation boursière

Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Évolution (en % par rapport au 31.12.2020**)



Capitalisation boursière au 10.08.2021 (en millions de USD*)



* À taux de change historiques | ** Stellantis : évolution par rapport au 31.01.2021

A large industrial factory floor with yellow robotic arms and machinery. The scene is brightly lit, showing a complex manufacturing environment with various pieces of equipment and structural elements. The robotic arms are prominent, extending from the ceiling and working on large metal components. The floor is polished and reflects the overhead lights. The overall atmosphere is one of a modern, high-tech manufacturing facility.

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 juin** et d'**avril à juin 2021**.

	JPY : EUR ↓	Milliers de KRW : EUR ↓	USD : EUR ↓
S1-2021	1 : 0,0077029	1 : 0,742200	1 : 0,829737
T2-2021	1 : 0,0075804	1 : 0,739800	1 : 0,829382

Constructeurs automobiles analysés

BMW Group	Mitsubishi Motors Corporation
Groupe Daimler	Nissan Motor Company
Ford Motor Company	Renault SAS
General Motors Company	Stellantis N. V.
Honda Motor Company	Suzuki Motor Corporation
Hyundai Motor Company	Tesla Inc.
Kia Motors Corporation	Toyota Motor Corporation
Mazda Motor Corporation	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.

© 2021 EY & Associés
Tous droits réservés.

Studio EY France – 2108BMC216
N° SCORE France – 2021-089

Crédit photo : Shutterstock

Document imprimé sur du papier à forte teneur en matières recyclées, conformément à l'engagement d'EY de limiter son empreinte environnementale.

Cette présentation 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

