

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 - décembre 2023

Avril 2024

EY

Building a better
working world

Conception de l'étude

- ▶ Sources : Rapports annuels : rapports trimestriels et communiqués de presse des entreprises, ACEA, Capital IQ, VDA, calculs propres
- ▶ L'analyse couvre l'activité des groupes dans leur ensemble (y compris les éventuels services financiers)
- ▶ Sauf indication contraire, tous les chiffres se rapportent à la période allant de janvier à décembre, quel que soit le début des exercices officiels des sociétés
- ▶ Pour la conversion des chiffres en euros, le taux de change moyen respectif de la période considérée a été utilisé (voir annexe). En conséquence, les montants en euros sont à taux de change constants par rapport à la même période de l'année précédente
- ▶ Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation de Volkswagen sont présentés hors coentreprises chinoises, celles-ci étant consolidées en équivalence



**Aymeric de La
Morandière**

Partner
Responsable du secteur
automobile
et transports

EY & Associés

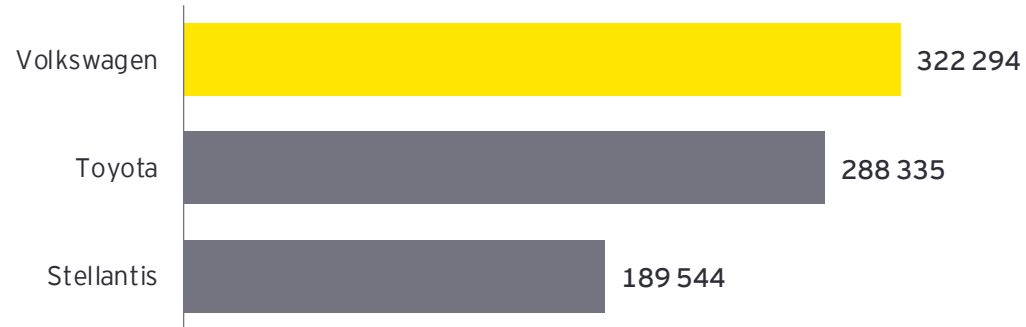
Tour First
1 Place des Saisons
92037 Paris - La Défense

+33 6 22 08 23 02

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

Le Top 3 : Janvier - décembre 2023

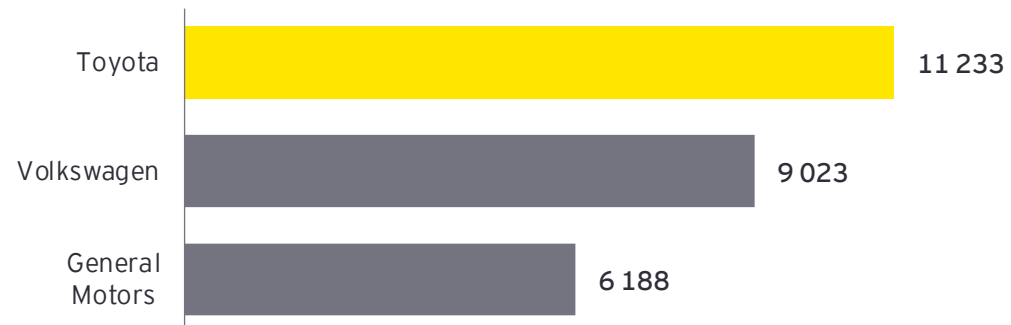
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



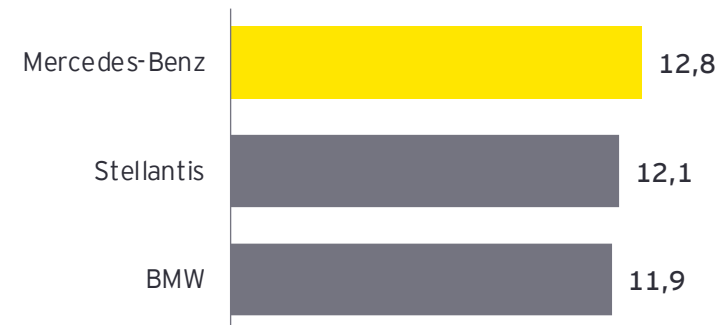
Résultat d'exploitation (EBIT, en millions d'euros)



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 reflections.

Indicateurs financiers

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)	2022	2023	Évolution
Constructeurs allemands	571 677	631 010	+10,4 %
Constructeurs japonais	476 470	579 501	+21,6 %
Constructeurs américains	366 453	411 353	+12,3 %
Autres constructeurs européens	225 920	241 920	+7,1 %
Total (tous les constructeurs)	1 802 424	2 049 588	+13,7 %

* Constructeurs allemands : BMW, Mercedes-Benz, Volkswagen
Constructeurs japonais : Honda, Mazda, Mitsubishi, Nissan, Suzuki, Toyota
Constructeurs américains : Ford, General Motors, Tesla
Autres constructeurs européens : Stellantis, Renault
Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia

Les chiffres clés : EBIT et marge d'EBIT

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

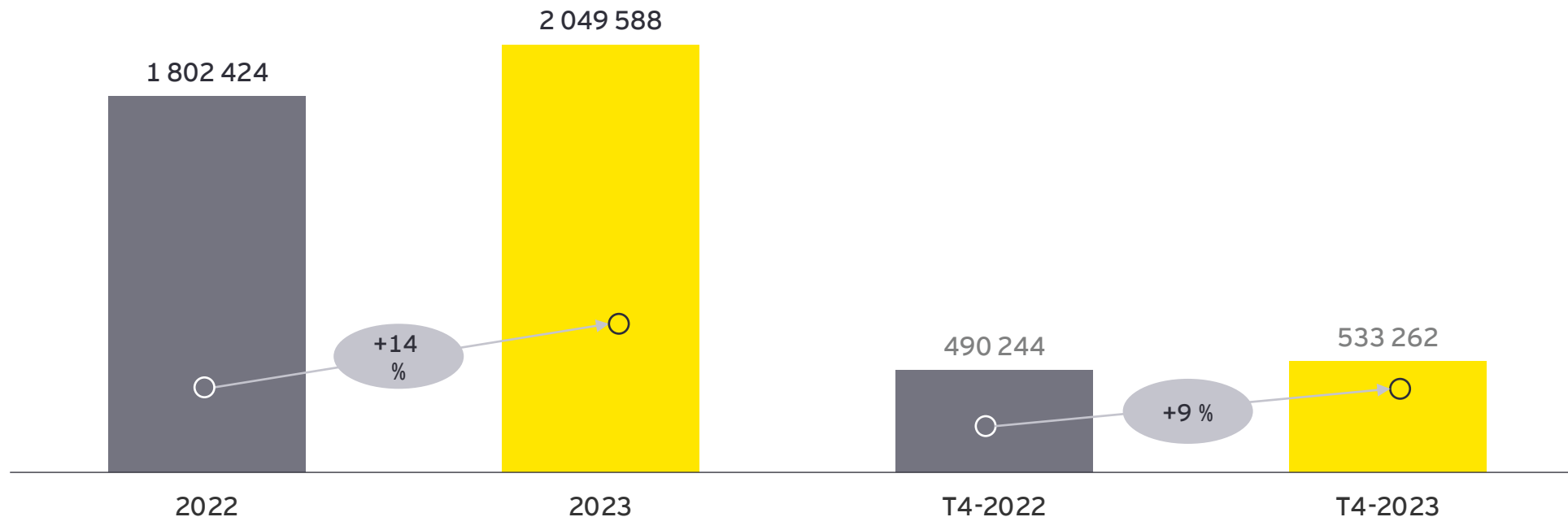
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	2022	2023	Évolution
Constructeurs allemands	56 566	60 718	+7,3 %
Constructeurs japonais	29 615	48 917	+65,2 %
Constructeurs américains	31 190	22 077	-29,2 %
Autres constructeurs européens	23 236	25 450	+9,5 %
Total (tous les constructeurs)	152 683	176 089	+15,3 %

Marge d'EBIT totale**	2022	2023	Évolution (en points de %)
Constructeurs allemands	9,9 %	9,6 %	-0,3
Constructeurs japonais	6,2 %	8,4 %	+2,2
Constructeurs américains	8,5 %	5,4 %	-3,1
Autres constructeurs européens	10,3 %	10,5 %	+0,2
Total (tous les constructeurs)	8,5 %	8,6 %	+0,1

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

Évolution du chiffre d'affaires

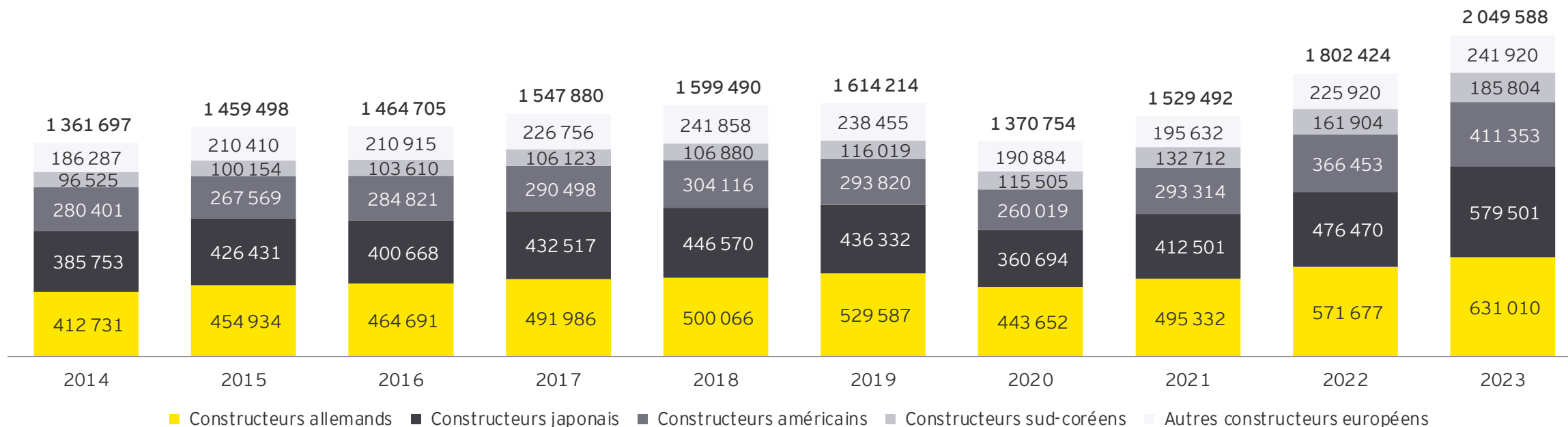
Données en millions d'euros (à taux de change constants)



- ▶ En 2023, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a augmenté de 14 %, soit de 247 milliards d'euros, à plus de 2 000 milliards d'euros par rapport à l'année précédente. Au quatrième trimestre, avec près de 9 %, le chiffre d'affaires n'a pas connu une dynamique aussi forte que pour l'ensemble de l'année. Par rapport à la même période de l'année précédente, le chiffre d'affaires y a connu une augmentation de 43 milliards d'euros à environ 533 milliards d'euros.
- ▶ Les 16 constructeurs analysés ont tous enregistré un chiffre d'affaires en croissance, la progression la plus importante revenant à Mazda avec une augmentation de 29 %.

Chiffre d'affaires 2014 - 2023

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



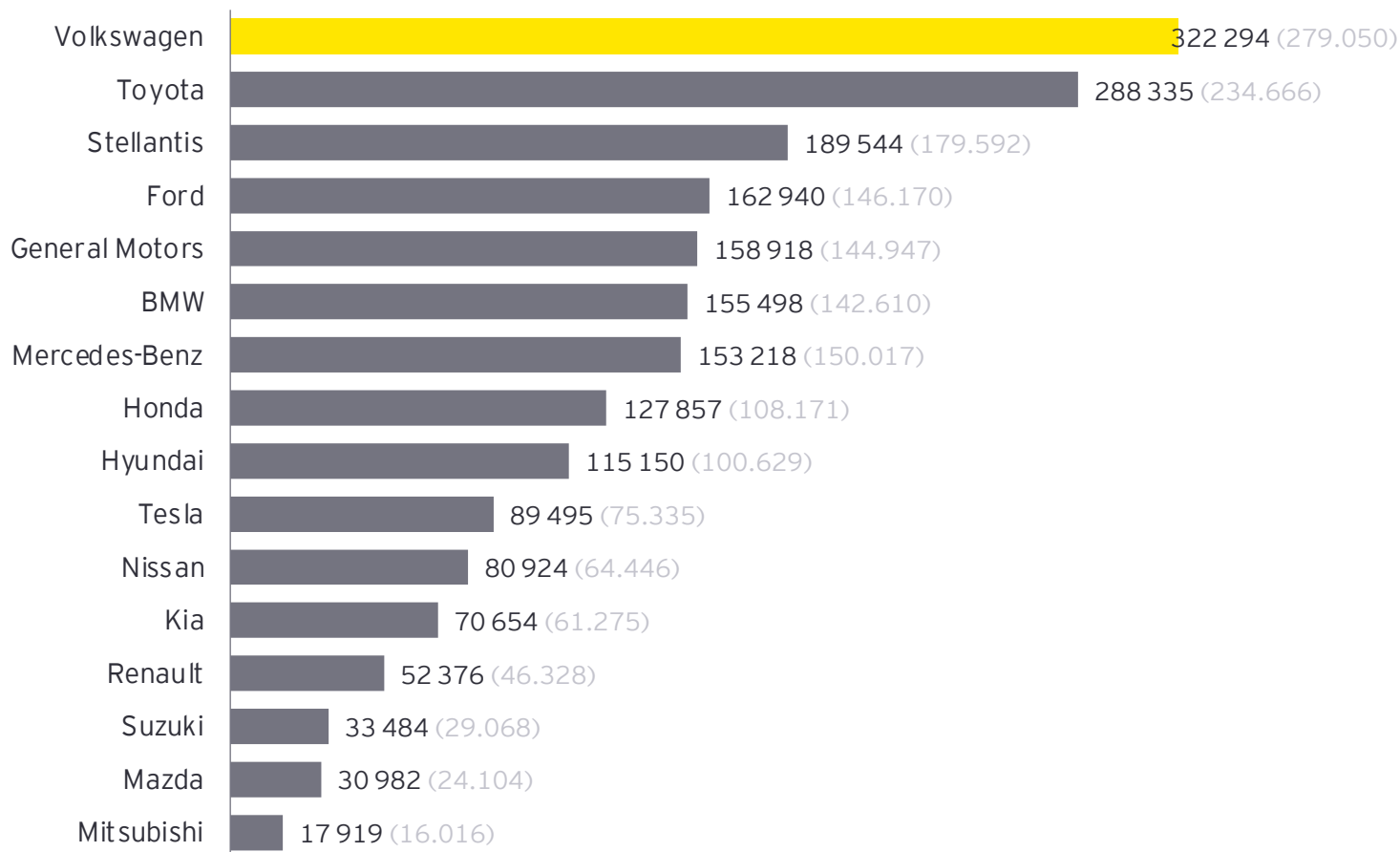
- ▶ En 2023, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux s'est établi à son niveau le plus haut jamais atteint au cours d'une année civile : Avec 2 050 milliards d'euros, il a surpassé le record précédent de l'année précédente de 14 % et celui de 2021 de 34 %.
- ▶ En chiffres cumulés, tous les autres pays constructeurs analysés ont enregistré des chiffres d'affaires record pour une année civile.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles

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

Mazda	+29 %
Nissan	+26 %
Toyota	+23 %
Tesla	+19 %
Honda	+18 %
Volkswagen	+15 %
Kia	+15 %
Suzuki	+15 %
Hyundai	+14 %
Renault	+13 %
Mitsubishi	+12 %
Ford	+11 %
General Motors	+10 %
BMW	+9 %
Stellantis	+6 %
Mercedes-Benz	+2 %

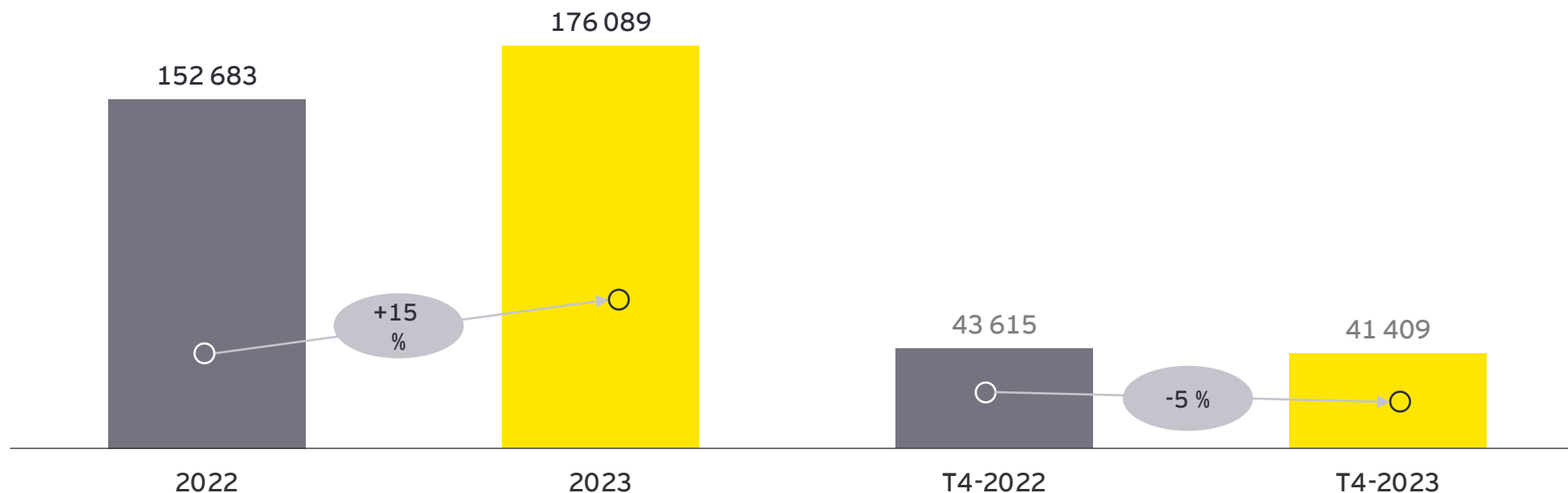
Chiffres d'affaires en 2023 (en millions d'euros*)



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

Évolution du résultat d'exploitation

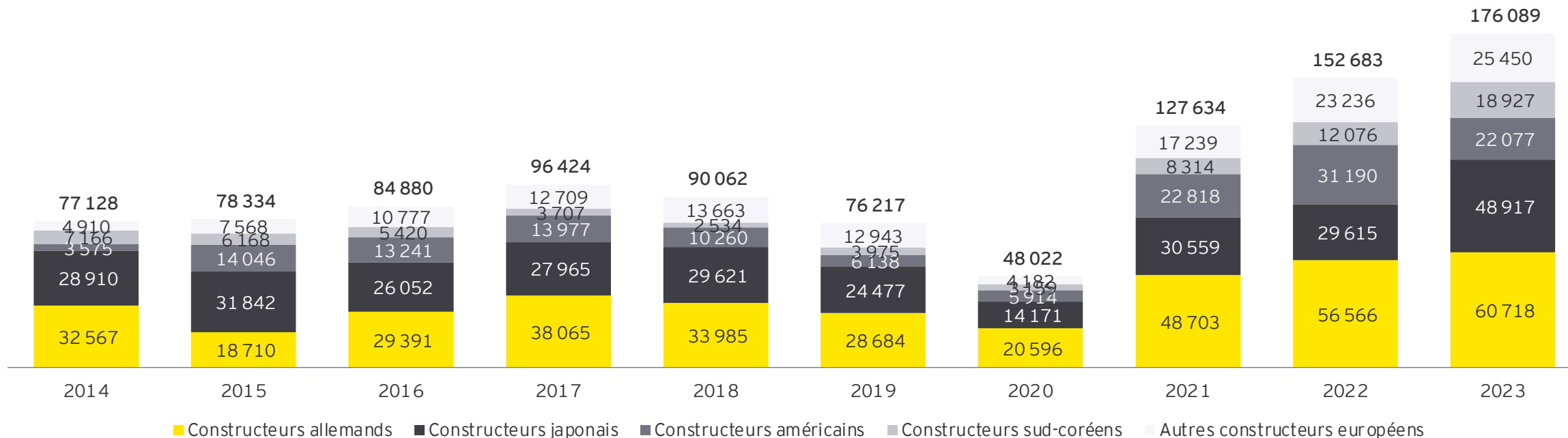
Résultat d'exploitation (EBIT*) (en millions d'euros, à taux de change constants)



- ▶ En 2023, le résultat d'exploitation des constructeurs automobiles analysés a été en hausse par rapport à l'année précédente : avec une progression de plus de 15 %, soit 23,4 milliards, à un résultat cumulé de plus de 176 milliards d'euros. Au quatrième trimestre, le bénéfice cumulé des constructeurs a reculé de 5 % par rapport à la même période de l'année précédente.
- ▶ Sur les 16 constructeurs analysés, 12 ont enregistré un EBIT en progression au cours de l'année civile. La progression la plus marquée a été celle de Toyota avec un résultat en augmentation de 90 %, devançant Nissan et Kia. En revanche, les résultats de Tesla, Ford, GM et Mercedes-Benz ont diminué par rapport à l'année précédente.

Résultats d'exploitation (EBIT) 2014-2023

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



- ▶ En 2023, 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 15 % le plus haut annuel enregistré l'année précédente.
- ▶ Les constructeurs allemands, japonais, sud-coréens et les « autres constructeurs européens » ont enregistré des EBIT record en 2023. Seuls les constructeurs américains faisant moins bien que leurs meilleurs chiffres des deux précédentes années.

Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles

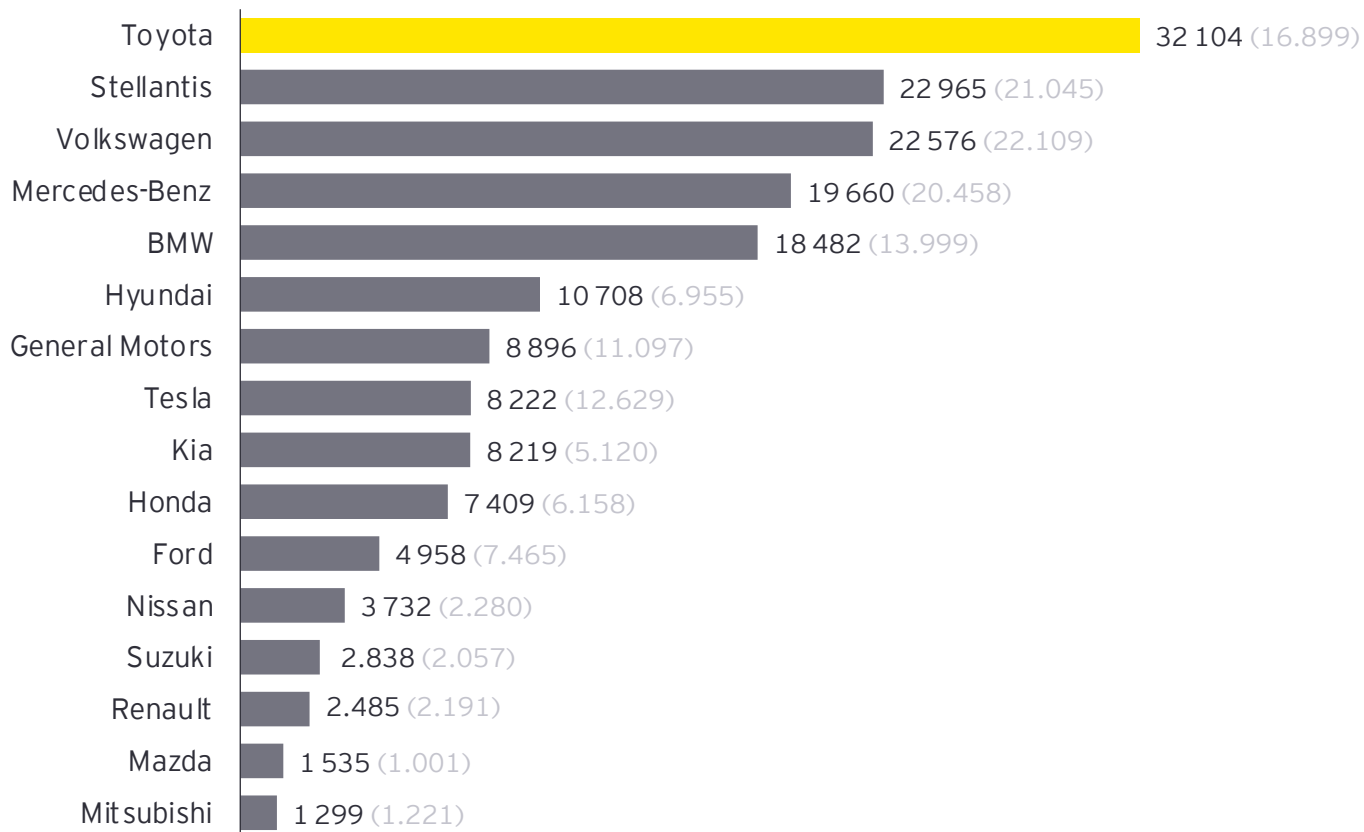
Résultat d'exploitation (EBIT) (à taux de change constants)*

Évolution du résultat d'exploitation

(en %, par rapport à 2022)

Toyota	+90 %
Nissan	+64 %
Kia	+61 %
Hyundai	+54 %
Mazda	+53 %
Suzuki	+38 %
BMW	+32 %
Honda	+20 %
Renault	+13 %
Stellantis	+9 %
Mitsubishi	+6 %
Volkswagen	+2 %
Mercedes-Benz	-4 %
General Motors	-20 %
Ford	-34 %
Tesla	-35 %

Résultats d'exploitation en 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 décembre* (à taux de change constants)

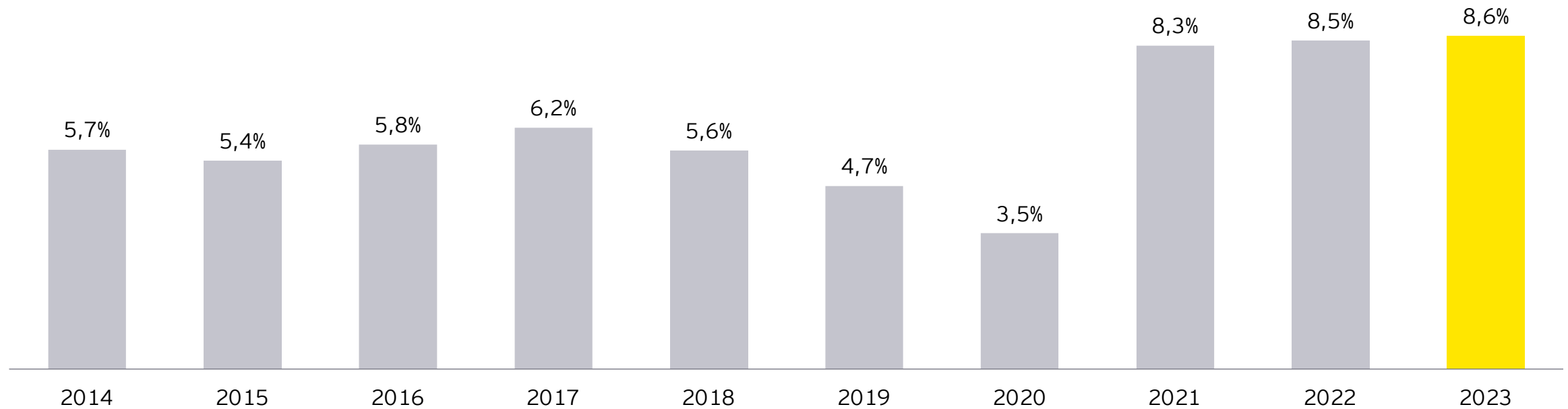
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2014	2023	Évolution
Constructeurs allemands	412 731	631 010	+51 %
Constructeurs japonais	385 753	579 501	+50 %
Constructeurs américains	280 401	411 353	+47 %
Autres constructeurs européens	186 287	241 920	+30%
Total (tous les constructeurs)	1 361 697	2 049 588	+51 %

EBIT (en millions d'euros)	2014	2023	Évolution
Constructeurs allemands	32 567	60 718	+86 %
Constructeurs japonais	28 910	48 917	+69 %
Constructeurs américains	3 575	22 077	+518 %
Autres constructeurs européens	4 910	25 450	+418 %
Total (tous les constructeurs)	77 128	176 089	+128 %

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia

Marge d'EBIT cumulée

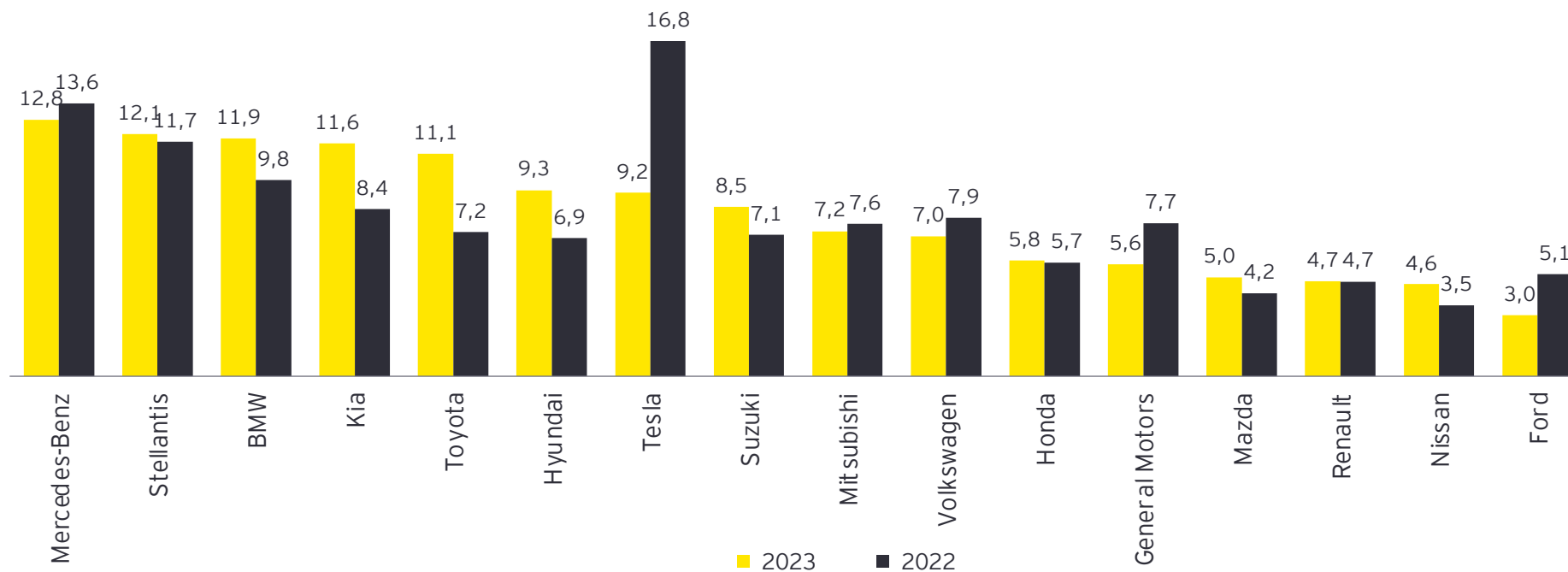
Marge d'EBIT : $\text{EBIT/Chiffre d'affaires} * 100 \%$ (à taux de change constants)



- ▶ En 2023, avec 8,6 %, la rentabilité des constructeurs analysés a encore connu une légère amélioration par rapport à l'année précédente et atteignant un plus haut historique sur l'ensemble de la période sous analyse. Par conséquent, cette rentabilité est restée élevée à plus de 8 % pour la troisième année consécutive. En 2020, elle avait atteint un plus bas historique des dix dernières années, soit 3,5 %.

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 %)



* Daimler : MB Cars et MB Vans ; Volkswagen : voitures | Daimler : EBIT = bénéfice avant intérêts et impôts ; BMW : bénéfice avant résultat financier et impôts ; Volkswagen : résultat d'exploitation

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

Ventes

Les chiffres clés : Ventes

Données pour les mois de janvier à décembre

Ventes Évolution pour 2022-2023	Chine*	Europe**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	+1 %	+16 %	+9 %	+8 %
Constructeurs japonais	-10 %	+15 %	+17 %	+6 %
Constructeurs sud-coréens	-5 %	+4 %	+12 %	+6 %
Constructeurs américains	-9 %	+8 %	+8 %	+8 %
Autres constructeurs européens***	-32 %	+8 %	-1 %	+7 %
Total	-6 %	+12 %	+11 %	+7 %



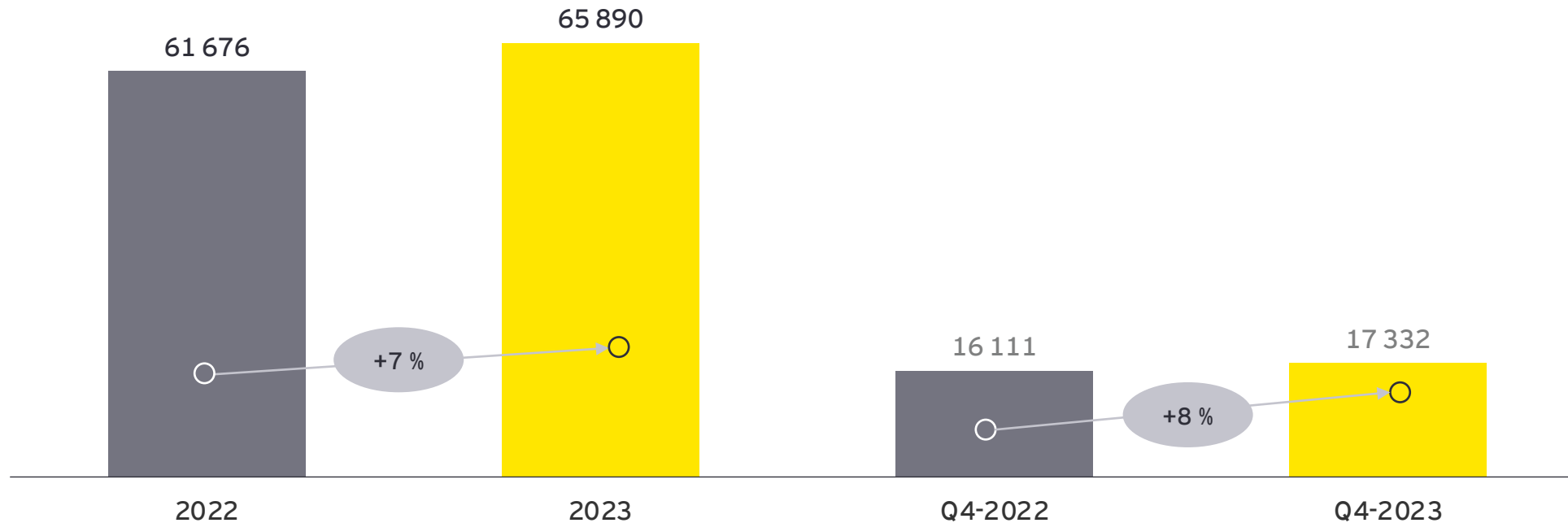
* Sans Suzuki et Tesla, en l'absence de données

** Europe à comprendre ici comme : Union européenne + AELE + Royaume-Uni ; tous constructeurs : immatriculations de voitures neuves (hors utilitaires légers)

*** Autres constructeurs européens : Renault, Stellantis

Évolution des ventes

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

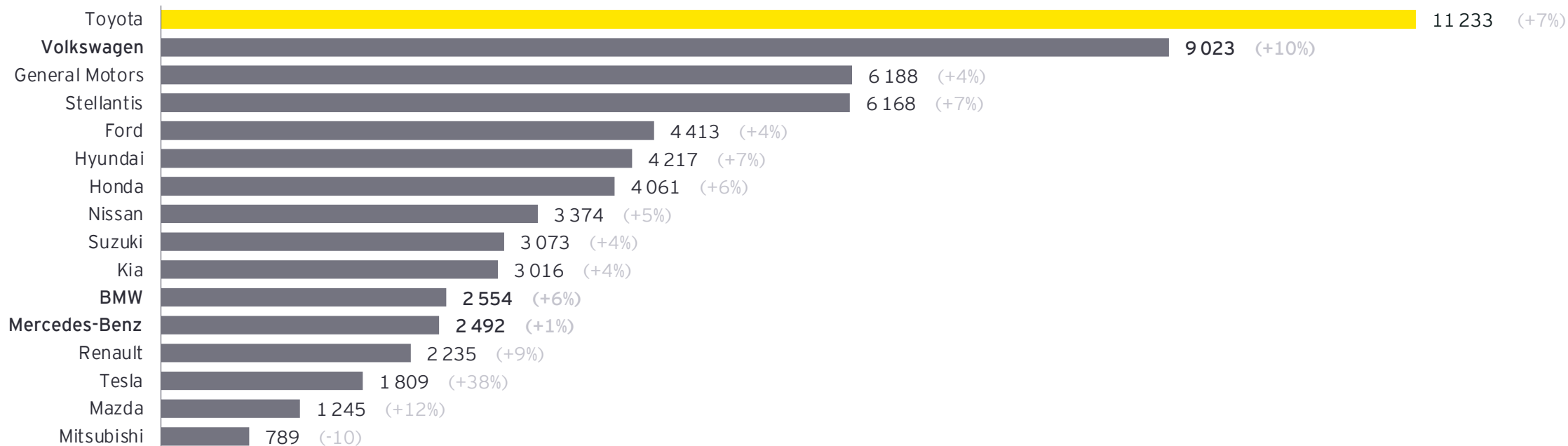


- ▶ En 2023, les ventes de véhicules des 16 plus grands constructeurs automobiles ont considérablement dépassé celles de l'année précédente : les ventes totales ont crû de près de 7 %, soit environ 4,2 millions d'unités, à environ 65,9 millions de véhicules. Au quatrième trimestre 2023, les ventes totales ont même augmenté davantage que pour l'ensemble de l'année : elles ont connu une hausse de près de 8 %. Sur les 16 constructeurs analysés, 15 ont enregistré des ventes en hausse en 2023. Tesla a enregistré la plus forte progression avec une augmentation de 38 % de ses ventes de véhicules en 2023 par rapport à l'année précédente. Seul Mitsubishi a connu des ventes en recul en 2023.

* Volkswagen : voitures uniquement ; Ford : y compris les 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 2022)

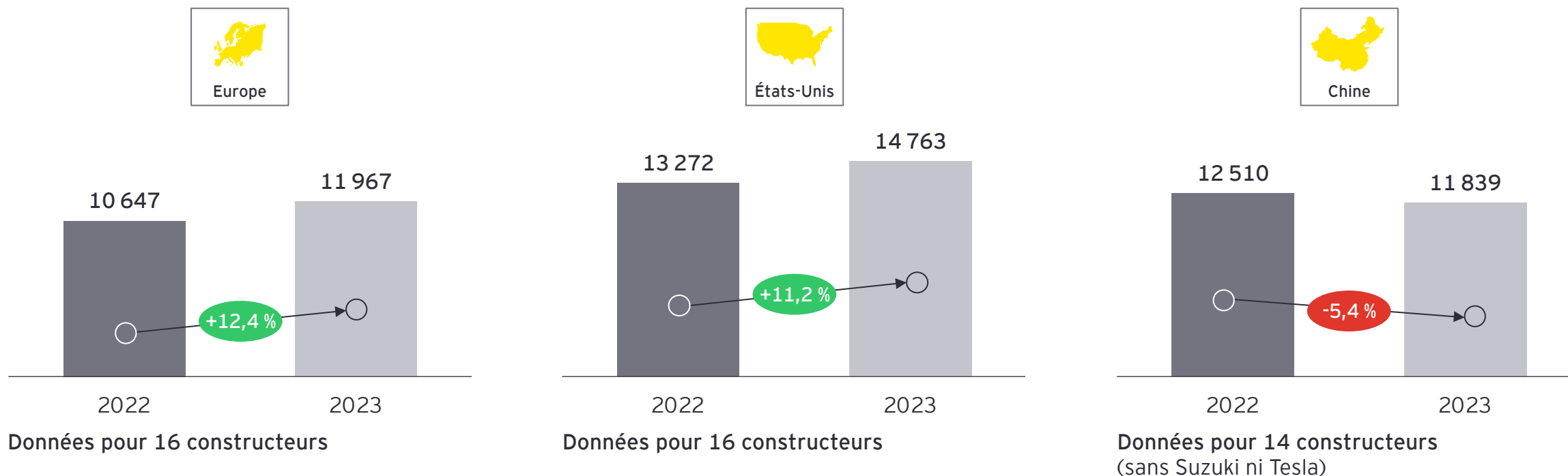


- ▶ Avec environ 11,2 millions d'unités en 2023, c'est à nouveau, et de loin, Toyota qui a vendu le plus de véhicules à l'échelle mondiale. Avec un peu plus de 9 millions d'unités vendues, Volkswagen se classe en deuxième position, devant General Motors et Stellantis, qui a écoulé environ 6,2 millions de voitures chacun. Parmi les quatre principales augmentations, Volkswagen a enregistré la plus significative, avec une croissance des ventes d'un peu plus de 10 % par rapport à 2022.

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

Évolution des ventes par région

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

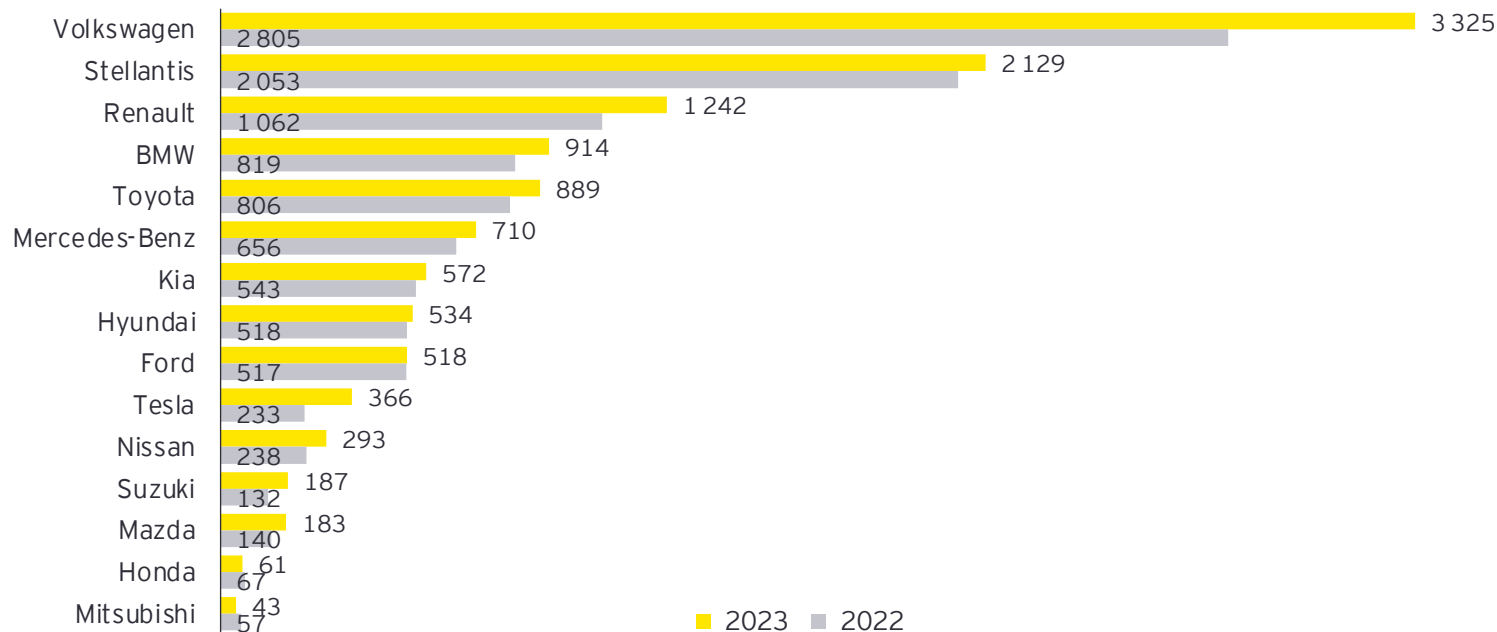


- ▶ L'évolution des ventes a connu des sorts divers dans les trois grandes régions en 2023 : alors que les ventes totales des constructeurs analysés ont fortement augmenté en Europe et aux États-Unis (12 % en Europe, 11 % aux États-Unis), elles ont reculé d'un peu plus de 5 % sur le marché chinois.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Europe

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

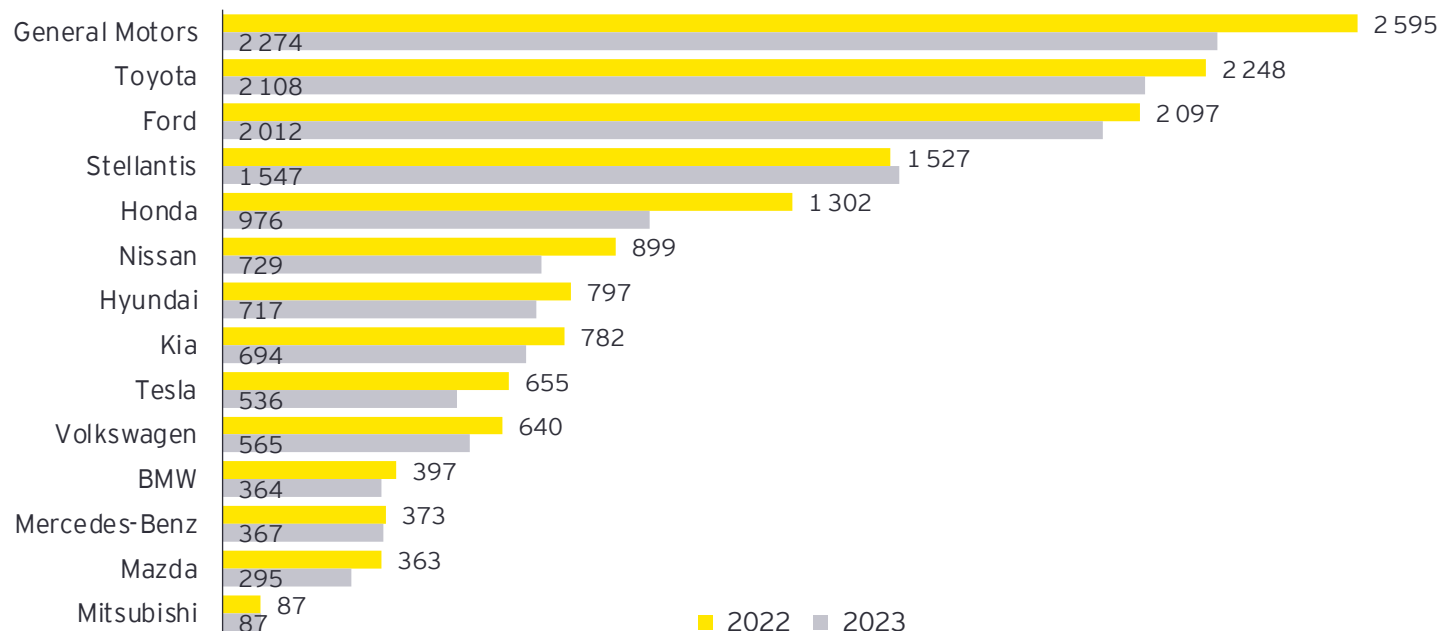


Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2022	2023
+19 %	34	37
+4 %	36	35
+17 %	52	56
+12 %	34	36
+10 %	8	8
+8 %	27	29
+5 %	19	19
+3 %	13	13
±0 %	12	12
+57 %	18	20
+23 %	7	9
+42 %	4	6
+30 %	13	15
-10 %	2	1
-25 %	6	5

- ▶ En 2023, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules en Europe, suivi par Stellantis, Renault et BMW. Tous ces constructeurs ont vu leurs ventes croître par rapport à 2022, cette hausse étant la plus marquée pour Volkswagen (+19 %) et la plus modérée pour Stellantis (+4 %).
- ▶ Au total, 13 des 15 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres ont connu une augmentation des ventes sur le marché européen pendant l'année civile 2023. En 2023, seuls deux constructeurs ont enregistré des ventes moindres que l'année précédente : Mitsubishi et Honda.

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis

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



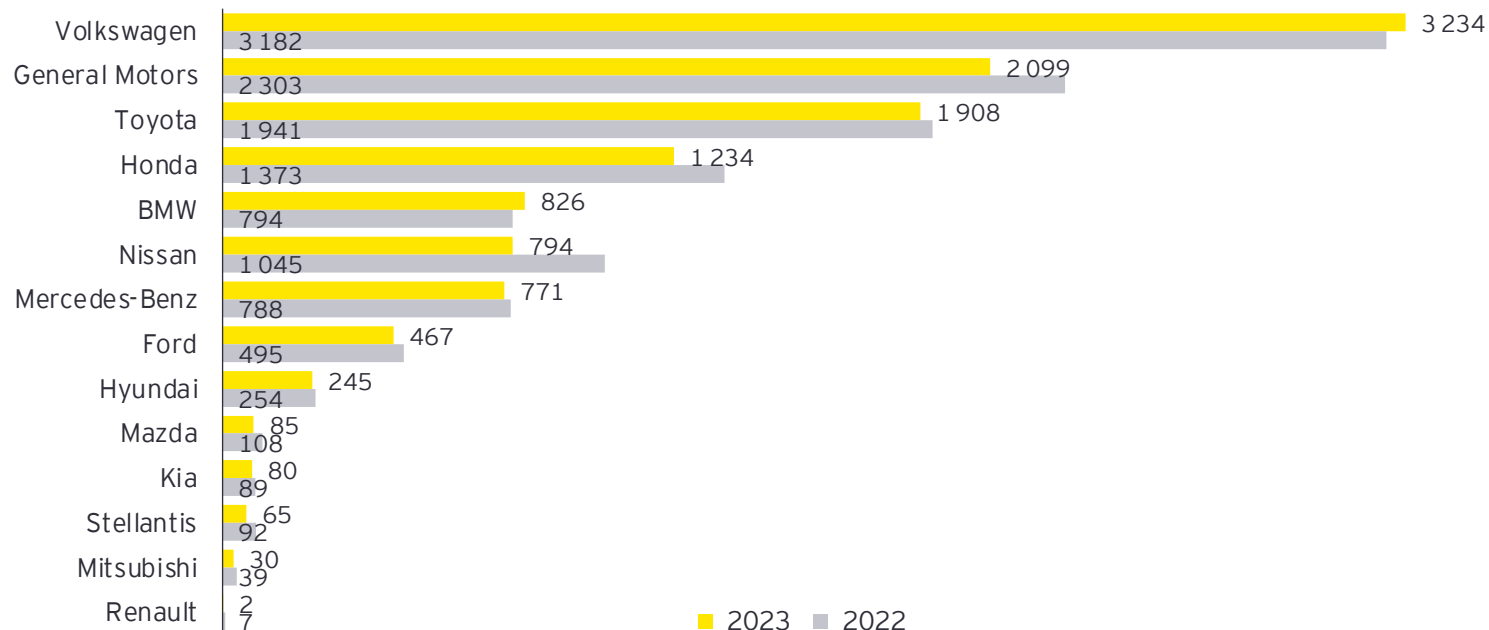
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2022	2023
+14 %	38	42
+7 %	20	20
+4 %	48	48
-1 %	27	25
+33 %	26	32
+23 %	23	27
+11 %	18	19
+13 %	24	26
+22 %	41	36
+13 %	7	7
+9 %	15	16
+2 %	15	15
+23 %	26	29
±0 %	10	11

- ▶ En 2023, avec près de 2,6 millions d'unités, General Motors domine le marché américain pour le volume de ventes, suivi par Toyota et Ford, dont les ventes dépassent également la barre des 2 millions d'unités. Ces trois constructeurs ont tous enregistré une hausse de leurs ventes, celles de General Motors, en augmentation de 14 %, connaissant la progression la plus marquée. En 2023, 12 constructeurs, dont les trois constructeurs allemands, ont pu réaliser des ventes en hausse sur le marché américain. En 2023, seuls Stellantis et Mitsubishi ont enregistré des ventes moindres que l'année précédente sur le marché américain.

* Ford : y compris les 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	2022	2023
+2 %	39	36
-9 %	39	34
-2 %	19	17
-10 %	36	30
+4 %	33	32
-24 %	32	24
-2 %	32	31
-6 %	12	11
-4 %	6	6
-21 %	10	7
-10 %	3	3
-29 %	2	1
-22 %	4	4
-72 %	0	0

- ▶ Tout comme l'année précédente, c'est Volkswagen qui a vendu de loin le plus de véhicules sur le marché chinois en 2023 avec un peu plus 3,2 millions d'unités, suivi par General Motors et Toyota. Seul Volkswagen a toutefois pu réaliser des ventes en hausse par rapport à 2022 (+2 %) dans le top 3, tandis que General Motors et Toyota ont enregistré des ventes moindres qu'en 2022. Sur les 14 constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres, seuls deux ont pu réaliser des ventes en hausse en 2023, tandis que tous les autres ont en revanche connu récemment des ventes en recul sur le marché chinois.

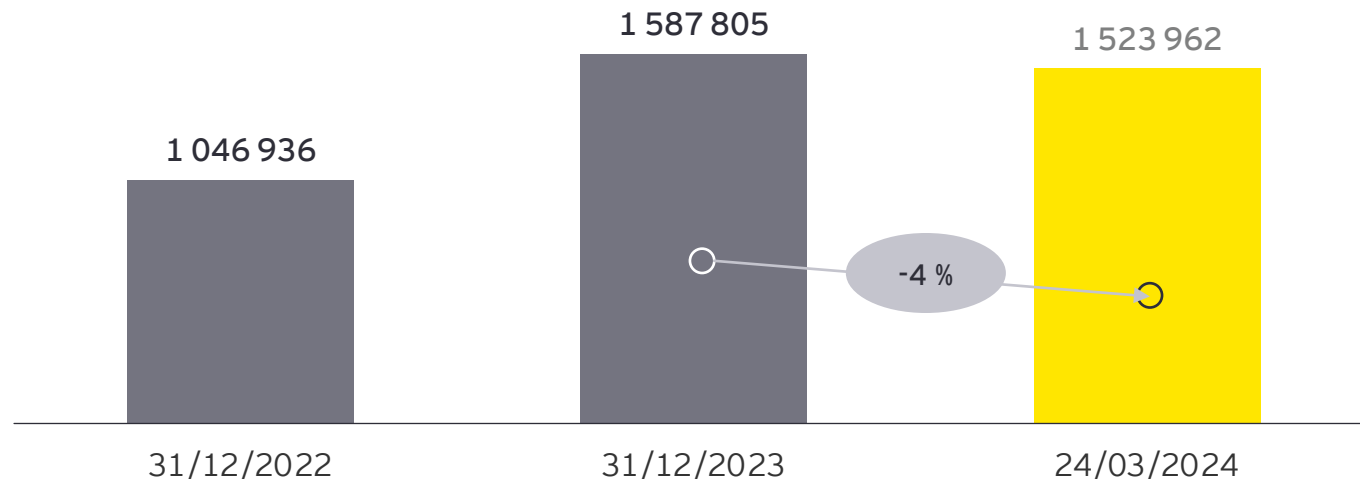
* Ford : y compris les camions ; Volkswagen : livraisons de voitures (hors utilitaires légers)



Capitalisation boursière

Évolution de la capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Capitalisation boursière au 31/12/2022, 31/12/2023 et au 24/03/2024 (en millions USD*)

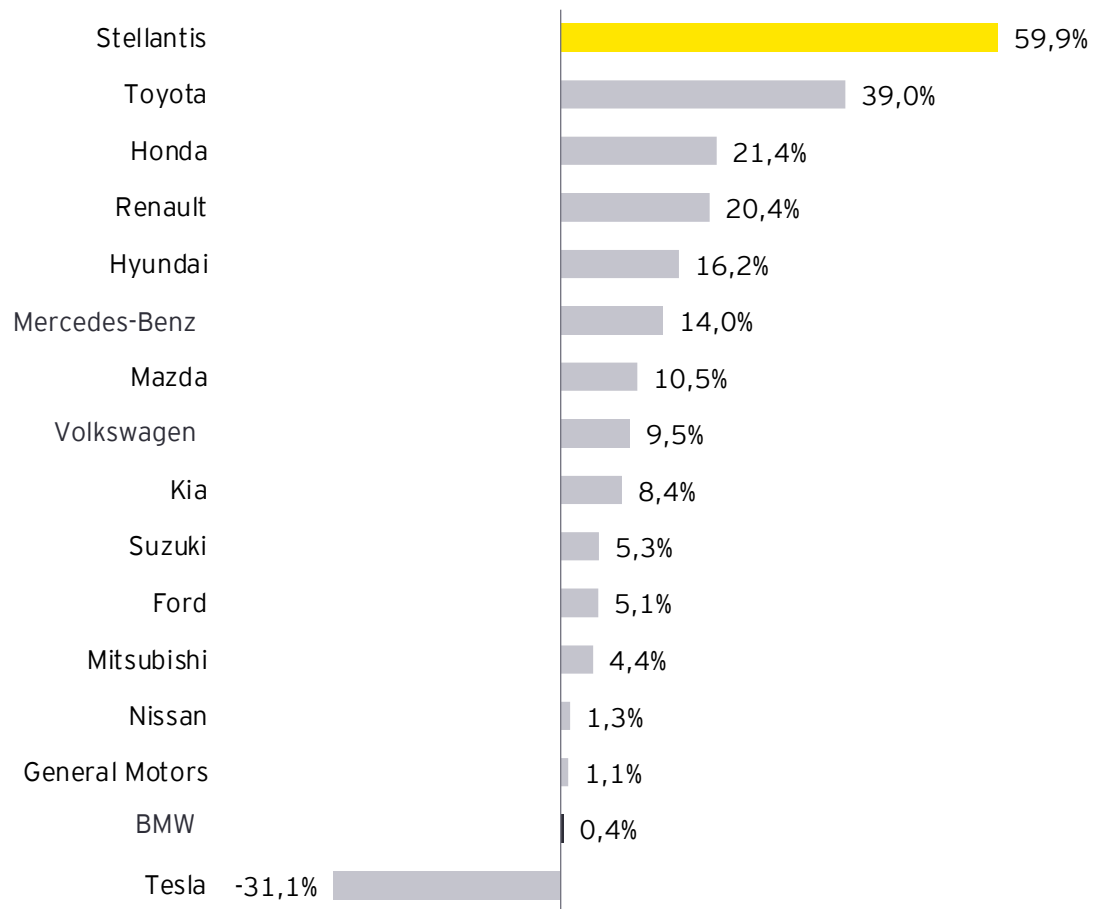


- ▶ La capitalisation boursière totale des 16 plus grands constructeurs a connu un recul depuis le début de l'année en cours : au 24/03/2024, elle s'élevait à plus de 1 500 milliards USD, soit environ 4 % en dessous de sa valeur fin 2023. Toutefois, cette régression est uniquement due à un recul de la capitalisation boursière de Tesla, dont la valeur boursière a connu une baisse de 31 % par rapport à la fin de l'année 2023. Les 15 autres constructeurs ont tous enregistré en revanche une capitalisation boursière en progression.

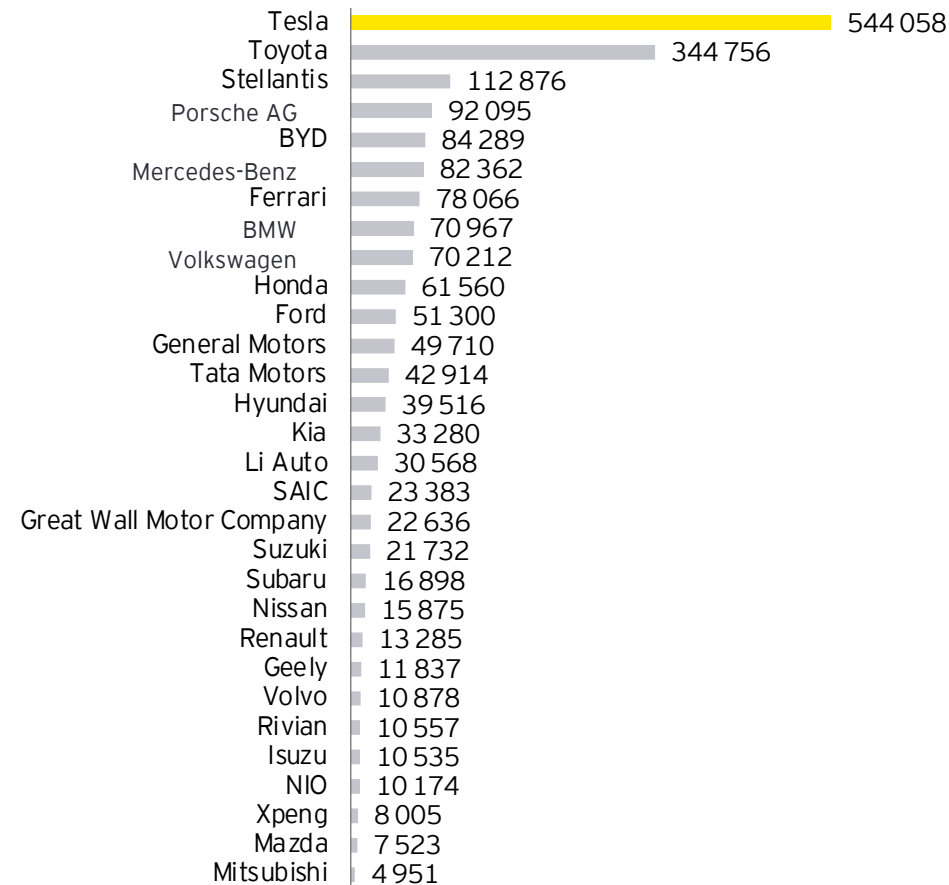
* À taux de change historiques

Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

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



Capitalisation boursière au 24/03/2024 (en millions d'USD*)



* À taux de change historiques



Taux de change et
constructeurs faisant
l'objet de l'analyse

Taux de change et constructeurs faisant l'objet de l'analyse

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les devises d'origine en euros.

Il s'agit respectivement des **valeurs moyennes** pour les périodes allant de **janvier à décembre 2023** et **d'octobre à décembre 2023**.

	JPY : EUR ↓	Milliers de KRW : EUR ↓	USD : EUR ↓
2023	1 : 0,00659610	1 : 0,70790	1 : 0,9247920
T4-2023	1 : 0,00628900	1 : 0,70370	1 : 0,9296738

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.

© 2024 EY & Associés.
Tous droits réservés.

Studio BMC France - 2304BMC065
SCORE N° 2024-025
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