

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 various metal structures, pipes, and overhead lighting. The car's body is metallic and appears to be in the final stages of assembly.

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Analyse des principaux indicateurs financiers Janvier - décembre 2021

Mars 2022

The EY logo consists of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. The 'E' and 'Y' are connected at the top. A yellow diagonal line is positioned to the right of the 'Y', extending upwards and to the right.

EY

Building a better
working world

Conception de l'étude

- ▶ Sources : rapports trimestriels et communiqués de presse des entreprises, ACEA, Capital IQ, Reuters, VDA, calculs propres.
- ▶ L'analyse couvre l'activité des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux 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

EY & Associés

Partner

Responsable du secteur automobile
et transports

Tour First

1 Place des Saisons

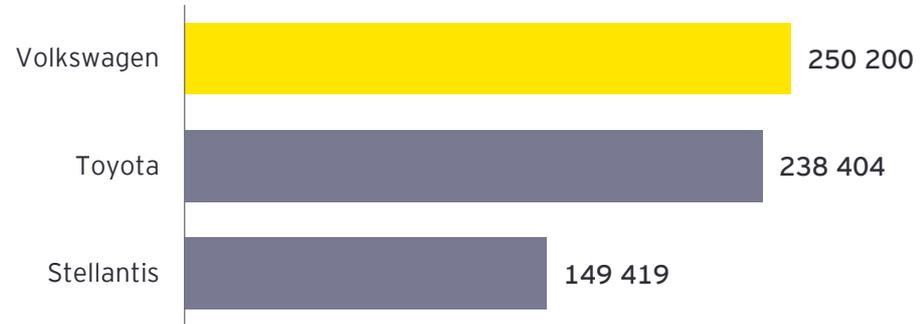
92037 Paris - La Défense

+33 6 22 08 23 02

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

Le Top 3 : janvier - décembre 2021

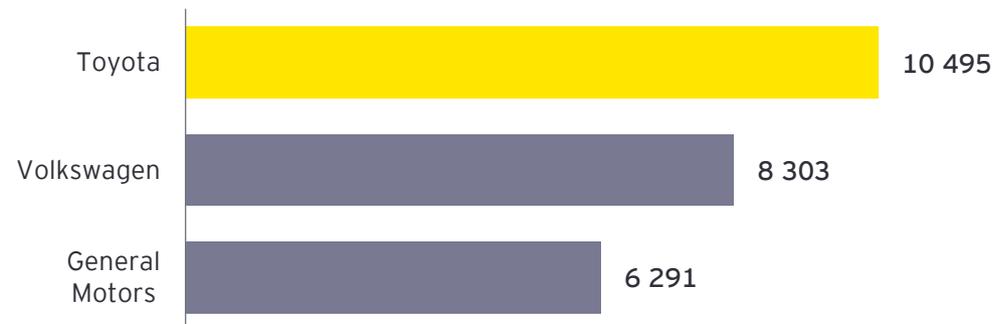
Chiffres d'affaires (en millions d'euros)



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 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 2021

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)	2020	2021	Évolution
Constructeurs allemands	443 652	495 332	+11,6 %
Constructeurs japonais	421 130	481 618	+14,4 %
Constructeurs américains	237 861	268 319	+12,8 %
Autres constructeurs européens	190 884	195 632	+2,5 %
Total (tous les constructeurs)	1 414 041	1 578 050	+11,6 %

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

Les chiffres clés : EBIT et marge d'EBIT

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

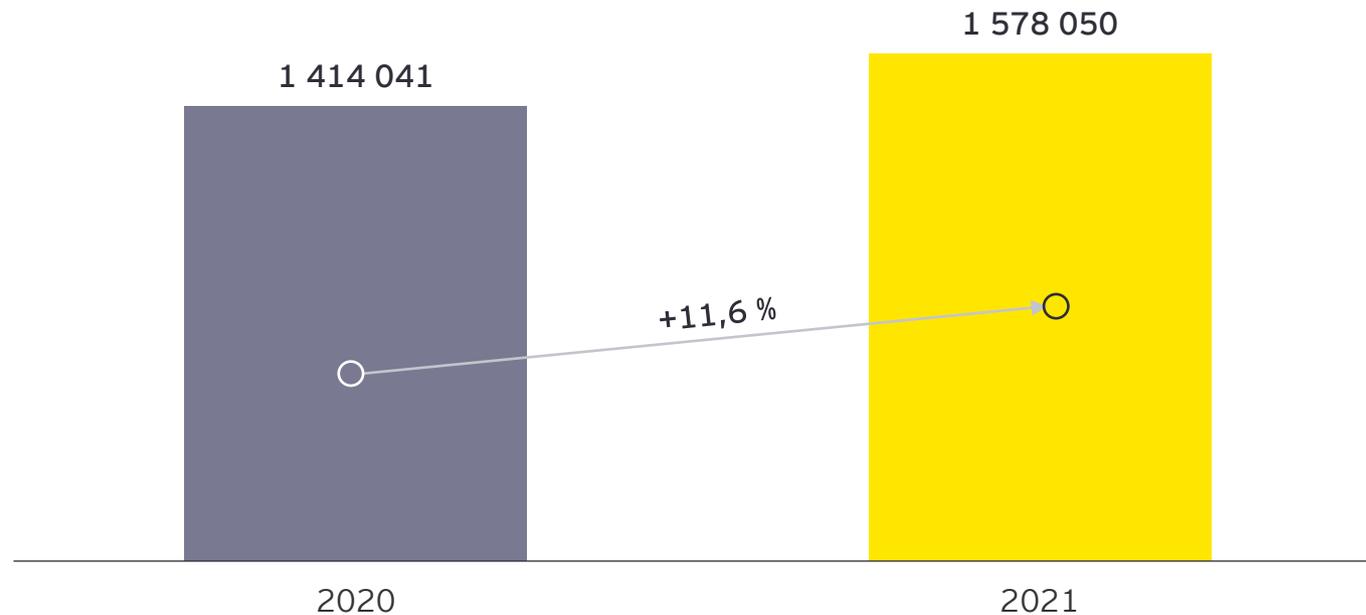
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	2020	2021	Évolution
Constructeurs allemands	20 596	48 703	+136 %
Constructeurs japonais	16 546	35 679	+116 %
Constructeurs américains	5 507	24 149	+339 %
Autres constructeurs européens	4 182	17 239	+312 %
Total (tous les constructeurs)	50 126	134 241	+168 %

Marge d'EBIT totale**	2020	2021	Évolution (en points de %)
Constructeurs allemands	4,6 %	9,8 %	+5,2
Constructeurs japonais	3,9 %	7,4 %	+3,5
Constructeurs américains	2,3 %	9,0 %	+6,7
Autres constructeurs européens	2,2 %	8,8 %	+6,6
Total (tous les constructeurs)	3,5 %	8,5 %	+5,0

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

Évolution du chiffre d'affaires

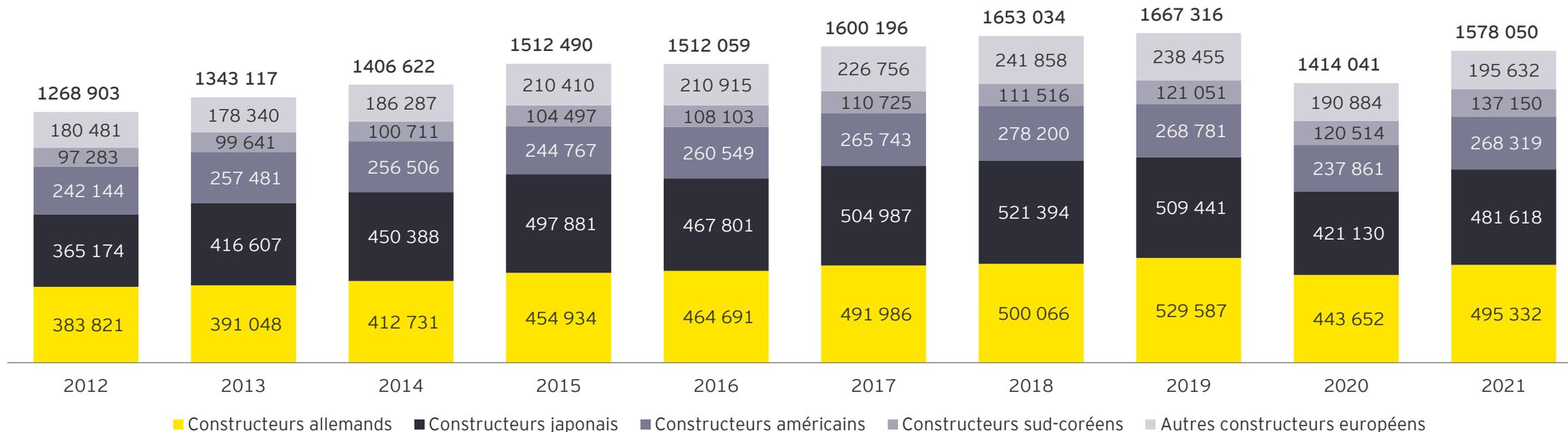
Données en millions d'euros (à taux de change constants)



- ▶ En 2021, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a augmenté de 11,6 %, soit un peu plus de 164 milliards d'euros, à près de 1 600 milliards d'euros par rapport à l'année précédente.
- ▶ Les 16 constructeurs analysés ont tous enregistré un chiffre d'affaires en croissance, la progression la plus importante revenant à Tesla, avec une augmentation de 71 %, la plus faible étant celle de Stellantis, avec une progression d'un peu plus de 1 %. Les trois constructeurs allemands ont enregistré une progression à deux chiffres en pourcentage.

Chiffres d'affaires 2012 - 2021

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



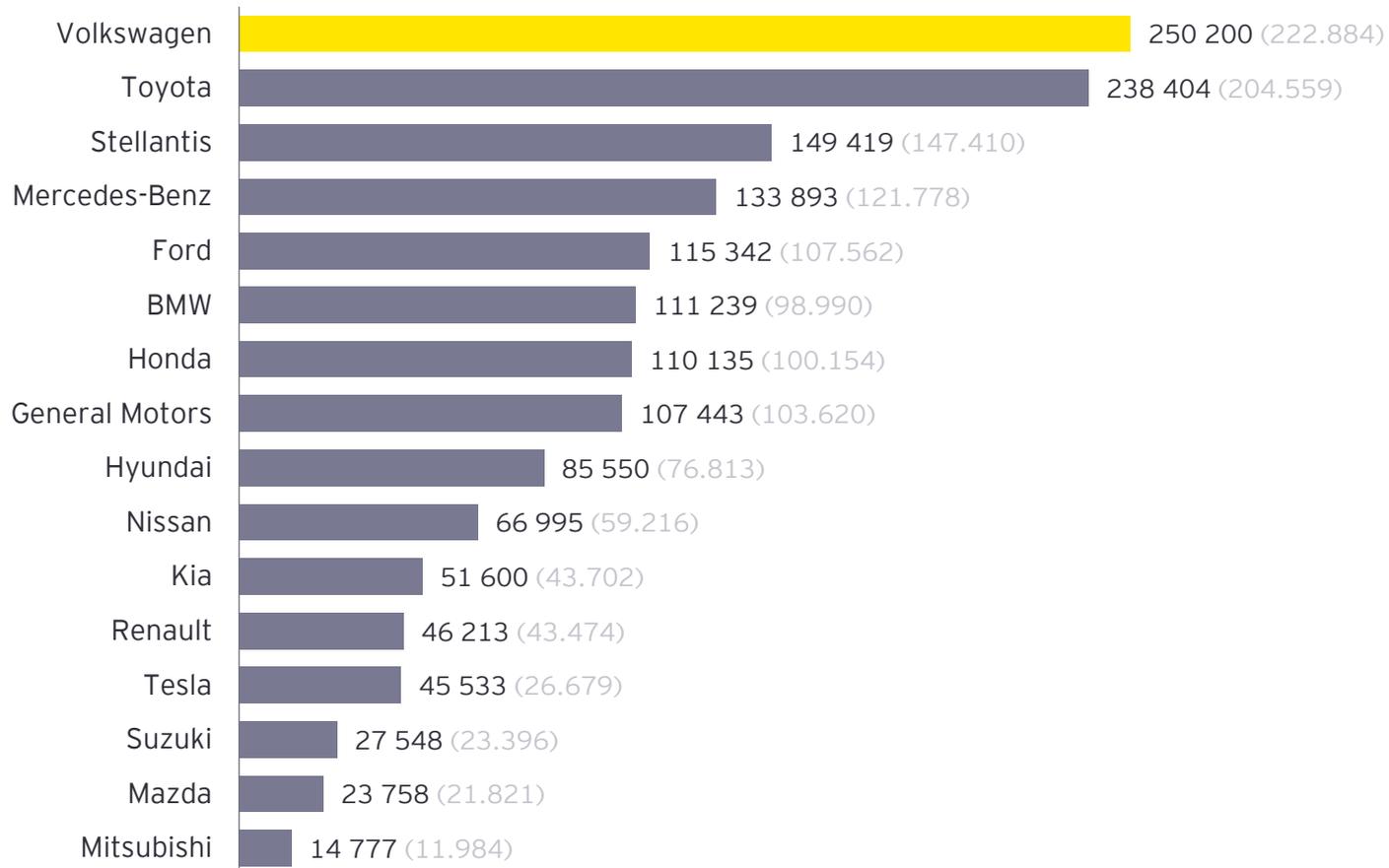
- ▶ En 2021, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a atteint à son quatrième niveau le plus haut en période annuelle. Il reste en retrait de 5,4 % par rapport au niveau record de 2019.
- ▶ Avec 495,3 milliards d'euros, le chiffre d'affaires annuel des constructeurs allemands a enregistré son troisième niveau le plus haut jamais atteint ; pour le chiffre d'affaires annuel des constructeurs japonais, il s'agit du cinquième niveau le plus haut jamais atteint.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles

Évolution du chiffre d'affaires (en %, par rapport à 2020*)

Tesla	+71 %
Mitsubishi	+23 %
Kia	+18 %
Suzuki	+18 %
Toyota	+17 %
Nissan	+13 %
BMW	+12 %
Volkswagen	+12 %
Hyundai	+11 %
Honda	+10 %
Mercedes-Benz	+10 %
Mazda	+9 %
Ford	+7 %
Renault	+6 %
General Motors	+4 %
Stellantis	+1 %

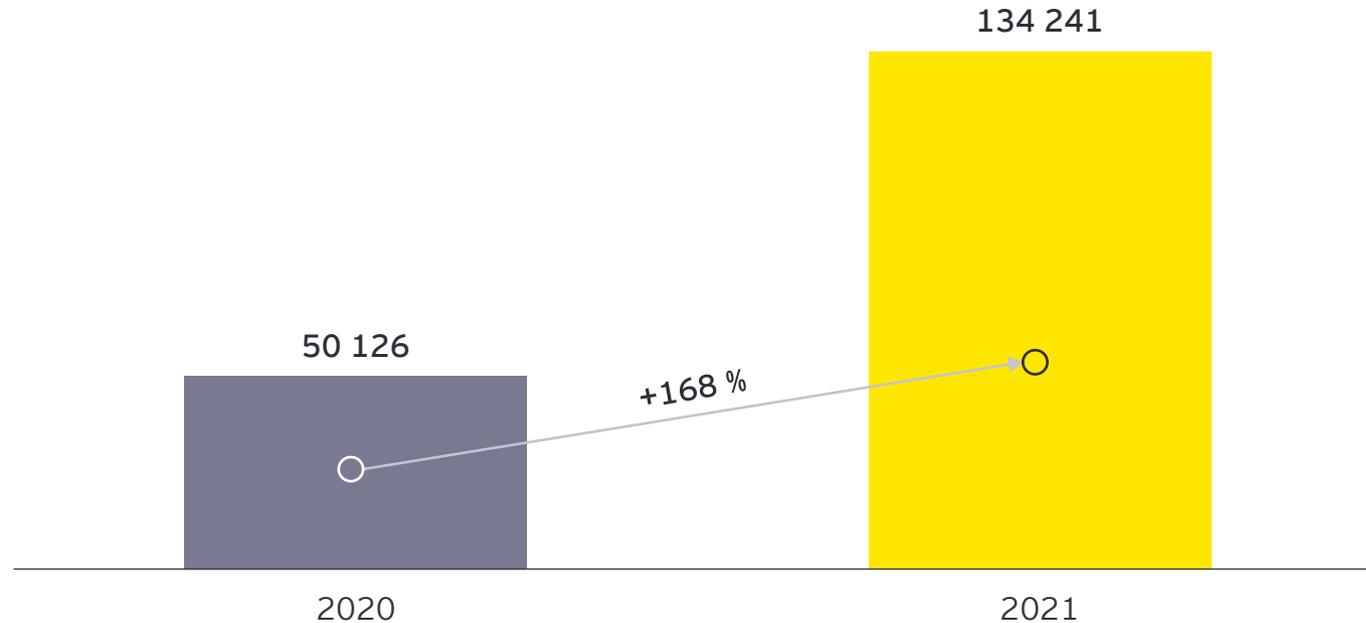
Chiffres d'affaires en 2021 (en millions d'euros*)



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

Évolution du résultat d'exploitation

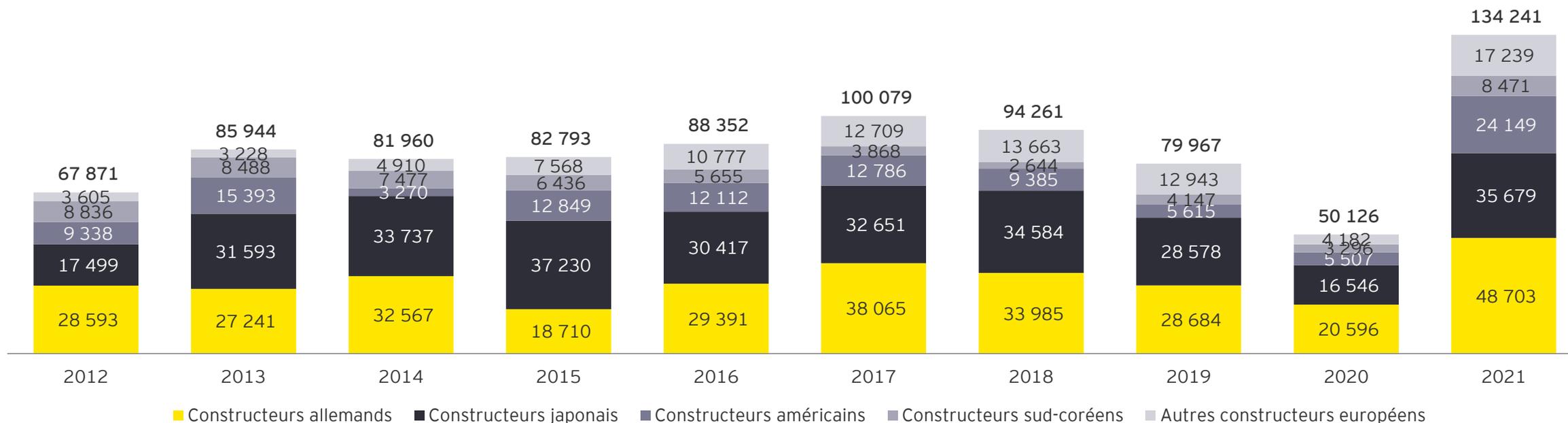
Résultat d'exploitation (EBIT) (en millions d'euros, à taux de change constants)



- ▶ En 2021, le résultat d'exploitation des constructeurs analysés a connu une forte progression en glissement annuel - dépassant de 168 %, soit d'environ 84,1 milliards d'euros, le résultat cumulé d'environ 134,2 milliards d'euros de l'année précédente.
- ▶ Les constructeurs analysés ont tous enregistré un EBIT en progression, la hausse étant la plus marquée pour Tesla, avec une augmentation de 234 %, et la plus modeste pour Suzuki, avec une augmentation de 10 %.

Résultats d'exploitation (EBIT) 2012-2021

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



- ▶ L'EBIT global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a connu en 2021 son niveau historique de loin le plus élevé, dépassant de 34 % le plus haut enregistré en 2017.
- ▶ Des records en termes d'EBIT ont été enregistrés par les constructeurs allemands et américains ; pour les constructeurs des autres pays, l'EBIT est resté en deçà des plus hauts précédents.

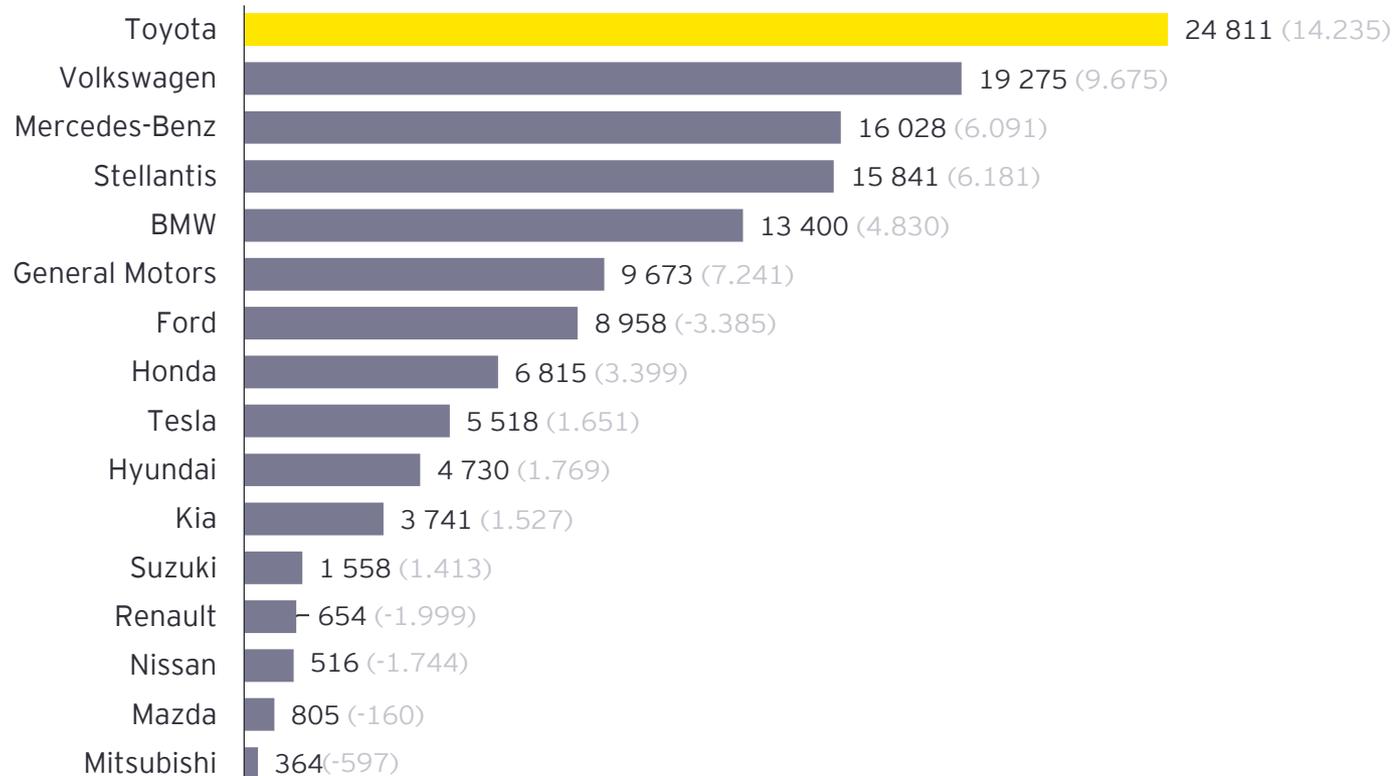
Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles

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

Évolution du résultat d'exploitation
(en %, par rapport à 2020)

Tesla	+234 %
BMW	+177 %
Hyundai	+167 %
Mercedes-Benz	+163 %
Stellantis	+156 %
Kia	+145 %
Honda	+100 %
Volkswagen	+99 %
Toyota	+74 %
General Motors	+34 %
Suzuki	+10 %
Mazda	>0 (changement de signe)
Ford	>0 (changement de signe)
Nissan	>0 (changement de signe)
Renault	>0 (changement de signe)
Mitsubishi	>0 (changement de signe)

Résultats d'exploitation en 2021
(en millions d'euros)



* Entre parenthèses : chiffres de l'année précédente

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

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

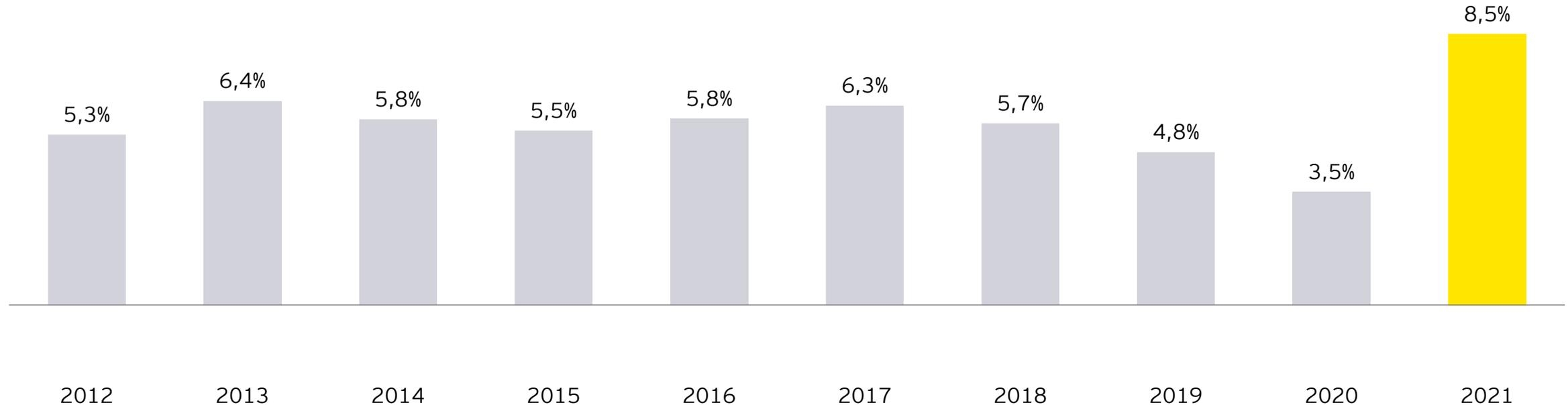
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2012	2021	Évolution
Constructeurs allemands	383 821	495 332	+29 %
Constructeurs japonais	365 174	481 618	+32 %
Constructeurs américains	242 144	268 319	+11 %
Autres constructeurs européens	180 481	195 632	+8 %
Total (tous les constructeurs)	1 268 903	1 578 050	+24 %

EBIT (en millions d'euros)	2012	2021	Évolution
Constructeurs allemands	28 593	48 703	+70 %
Constructeurs japonais	17 499	35 679	+104 %
Constructeurs américains	9 338	24 149	+159 %
Autres constructeurs européens	3 605	17 239	+378 %
Total (tous les constructeurs)	67 871	134 241	+98 %

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia

Marge d'EBIT cumulée

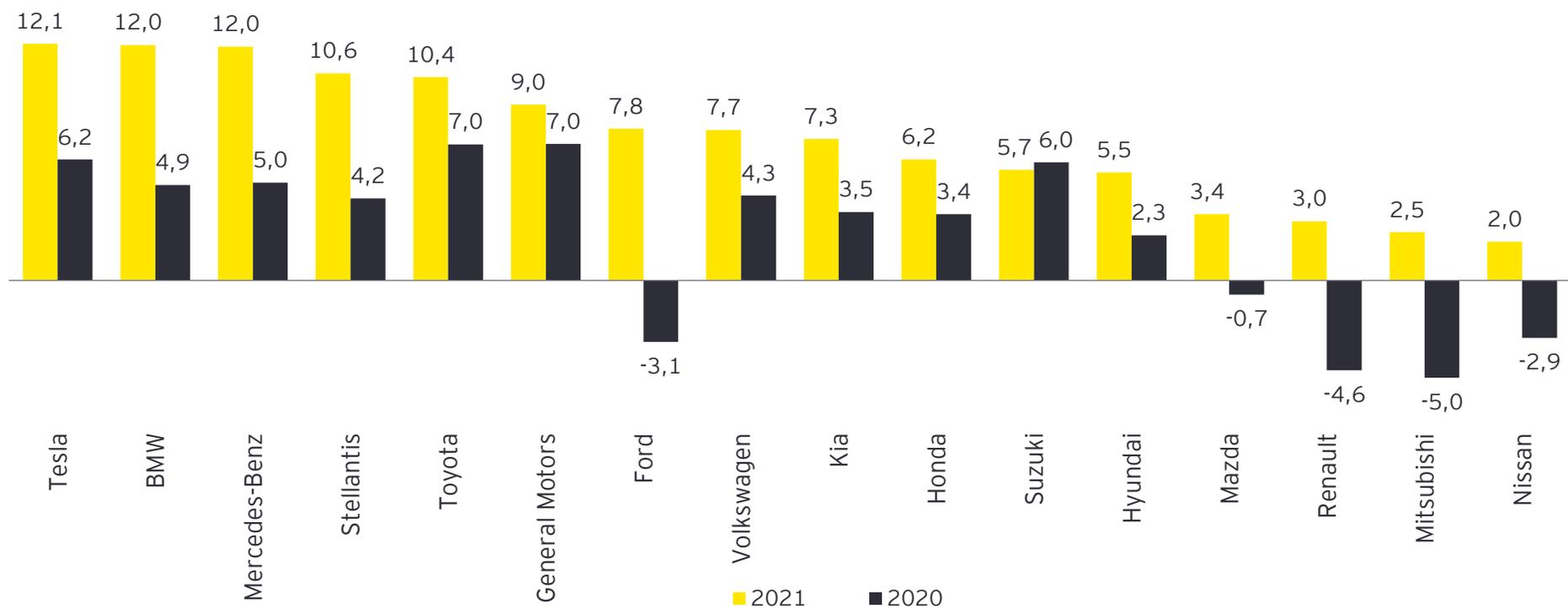
Marge d'EBIT : $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} * 100 \%$ (à taux de change constants)



- ▶ En 2021, la rentabilité des constructeurs automobiles analysés a atteint un plus haut historique depuis les dix dernières années. Cette rentabilité s'est établie à 8,5 %, soit pas moins de 5 points de pourcentage de plus que l'année précédente. Avant cela, elle avait été en recul constant pendant trois années successives, passant de 6,3 % en 2017 à 3,5 % seulement en 2020.

Marges d'EBIT des constructeurs automobiles

Marge d'EBIT : $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} * 100 \%$ (à taux de change constants) ;
Période de janvier à décembre ; 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 safety glasses is working on a car chassis in a factory. He is using a power drill on a component of the chassis. The background shows a blue industrial setting with overhead lights.

Ventes



Les chiffres clés : ventes

Données pour les mois de janvier à décembre

Ventes Évolution 2020 - 2021	Chine*	Europe de l'Ouest**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	-9 %	-4 %	+12 %	-4 %
Constructeurs japonais	-2 %	+1 %	+10 %	+5 %
Constructeurs sud-coréens	-23 %	+20 %	+18 %	+7 %
Constructeurs américains	+1 %	-5 %	-7 %	-1 %
Autres constructeurs européens***	+7 %	-4 %		+1 %
Total	-5 %	-3 %	+2 %	+1 %



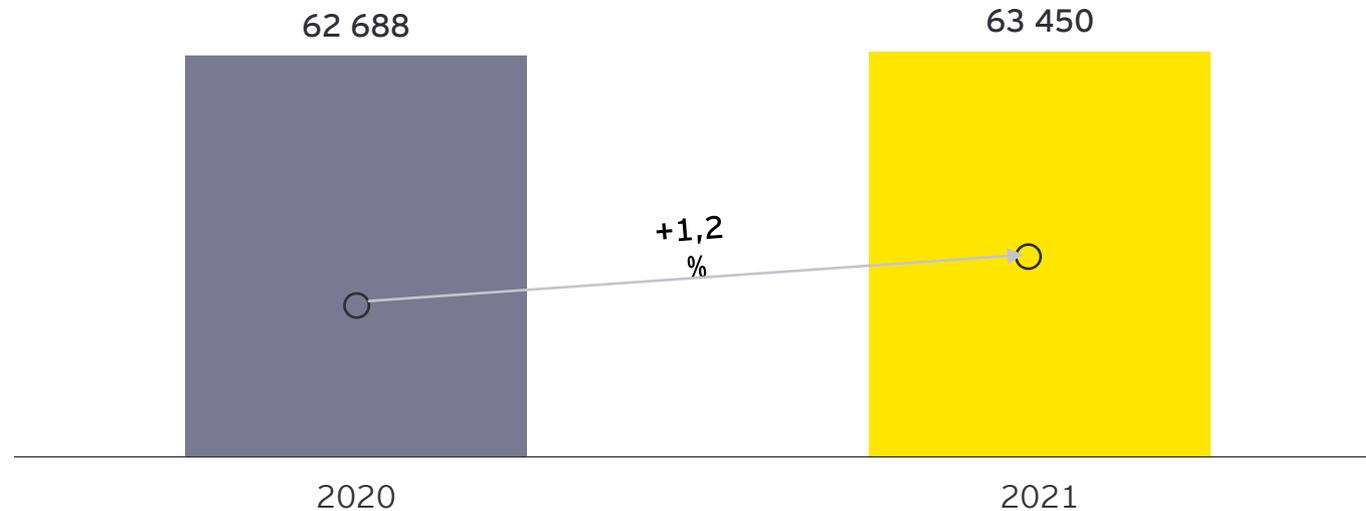
* Sans Tesla, en l'absence de données

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

*** Autres constructeurs européens : Renault, Stellantis

Évolution des ventes

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

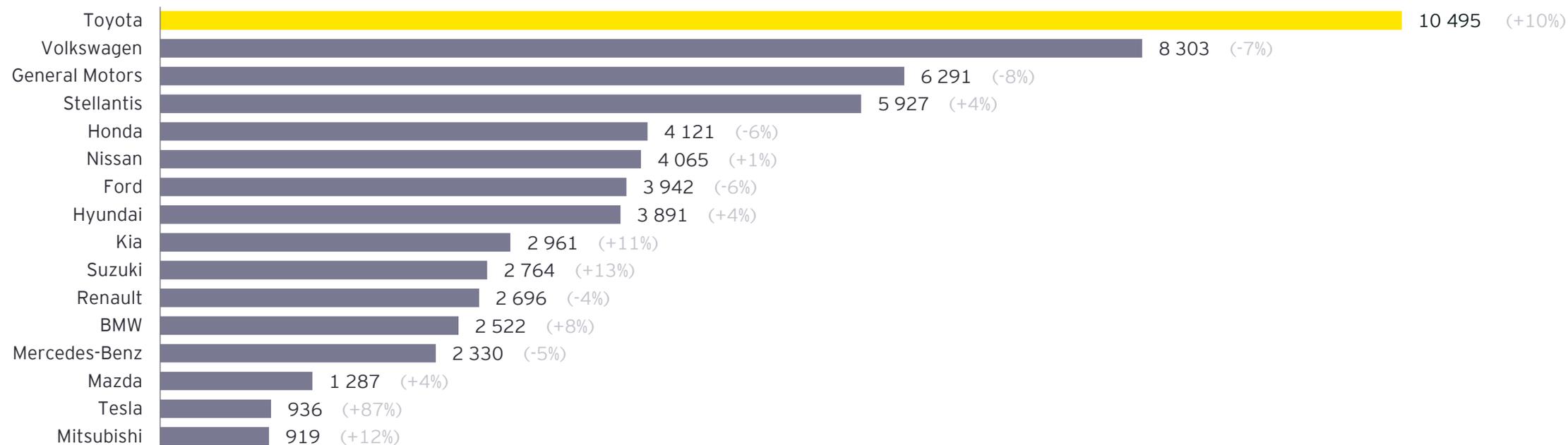


- ▶ En 2021, les 16 plus grands constructeurs automobiles ont vendu un peu plus de véhicules que lors de l'année précédente : les ventes totales ont crû de 1,2 %, soit environ 762 000 unités, à environ 63,45 millions de véhicules au total.
- ▶ En 2021, 10 des constructeurs analysés ont enregistré des ventes en croissance. BMW est le seul constructeur allemand parmi eux ; la progression la plus importante a été le fait de Tesla, dont les ventes ont bondi de 87 % entre 2020 et 2021. Six constructeurs ont vu leurs ventes reculer en 2021.

* 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 2020)

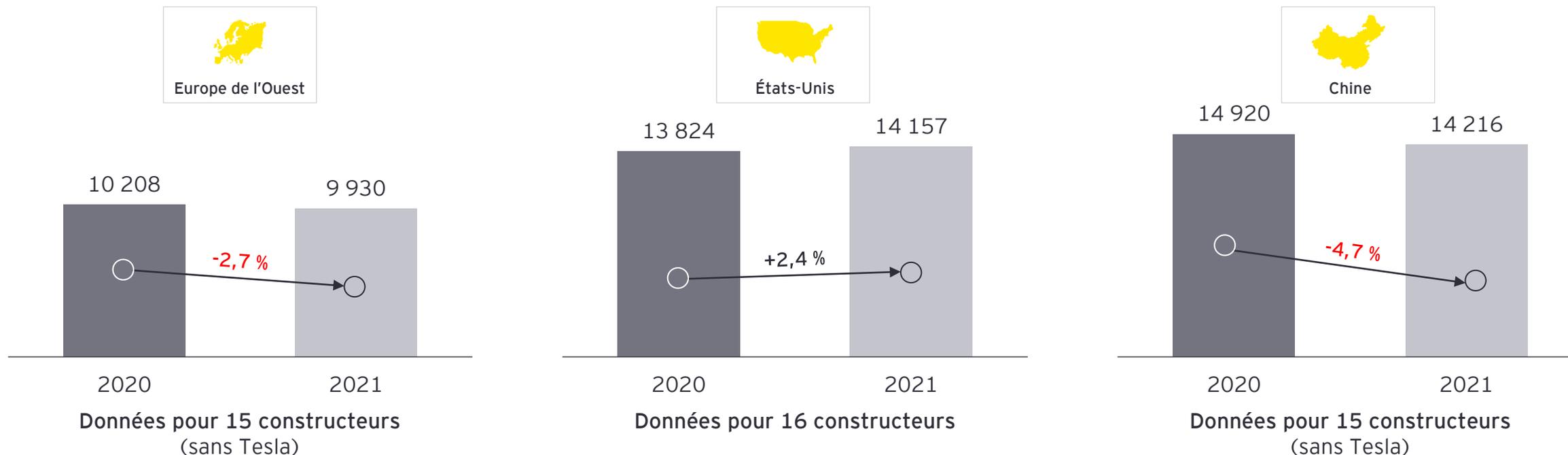


- ▶ Avec environ 10,5 millions d'unités en 2021, c'est à nouveau, et de loin, Toyota qui a vendu le plus de véhicules dans le monde. Avec un peu plus de 8,3 millions d'unités vendues, Volkswagen se classe en deuxième position, devant General Motors, qui a écoulé environ 6,3 millions de voitures. Alors que les ventes de Toyota ont progressé de plus 10 %, celles de Volkswagen et de General Motors ont respectivement reculer de 7% et 8 %.

* 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)

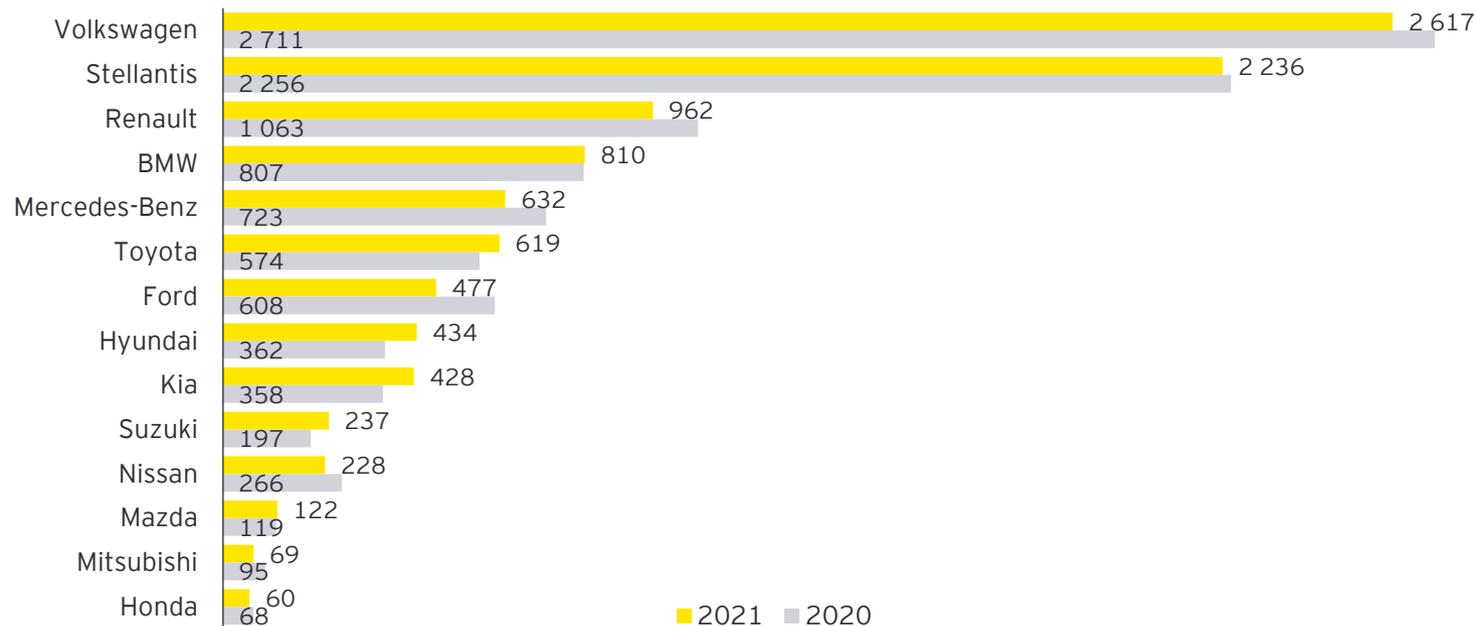


- ▶ En 2021, les ventes en Europe de l'Ouest et en Chine des constructeurs analysés ont été en baisse, alors que leurs ventes cumulées sur le marché américain ont progressé.
- ▶ C'est sur le marché chinois que le recul des ventes (-4,7 %) a été le plus marqué ; il a été plus modéré en Europe de l'Ouest. Aux États-Unis, en revanche, les ventes ont été en progression sensible (+2,4 %).

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

Ventes des constructeurs automobiles en Europe de l'Ouest

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



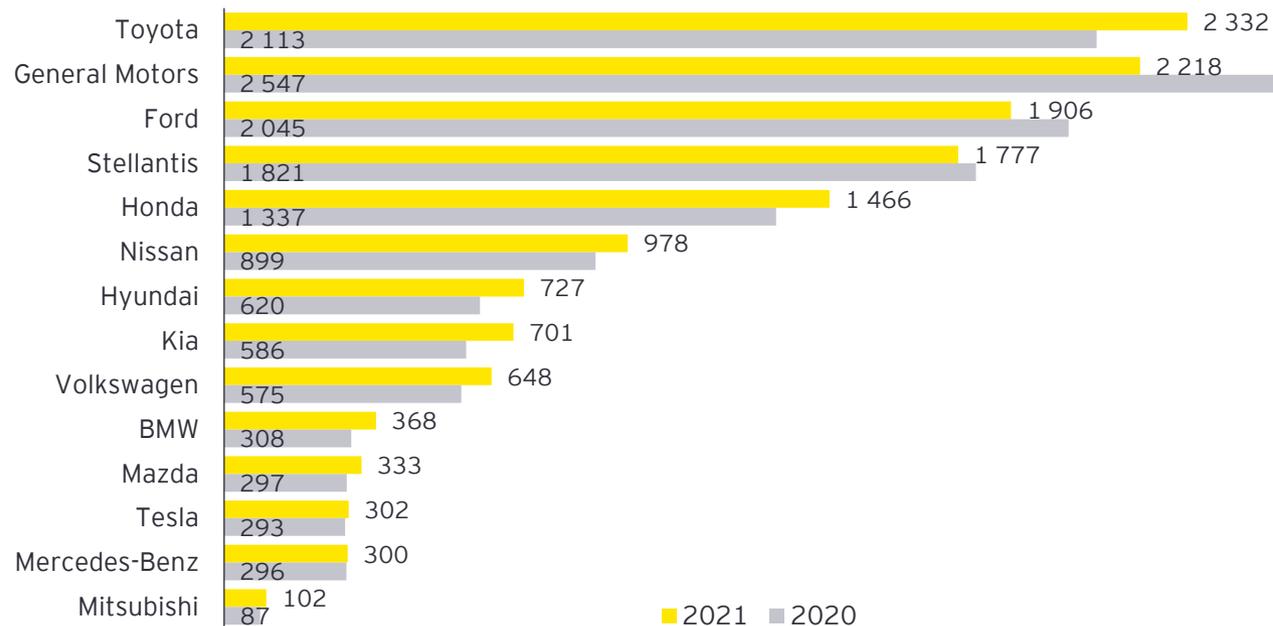
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2020	2021
-3 %	30	32
-1 %	39	38
-10 %	38	36
±0 %	35	32
-13 %	29	27
+8 %	6	6
-22 %	15	12
+20 %	10	11
+19 %	13	14
+20 %	8	9
-14 %	7	6
+2 %	10	9
-27 %	12	7
-13 %	2	1

► C'est une fois de plus Volkswagen qui, en 2021, a vendu le plus de véhicules en Europe de l'Ouest, suivi par Stellantis, Renault et BMW. Alors que le Top 3 connu des ventes en recul sur ce marché (le repli le plus important étant celui de Renault, avec une baisse de 10 %), BMW a su réaliser des ventes en légère progression. Au total, 8 constructeurs ont enregistré une baisse de leurs ventes et 6 des ventes en augmentation ; outre BMW, les constructeurs en progression sont tous asiatiques.

* Sans Tesla, en l'absence de données

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis

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



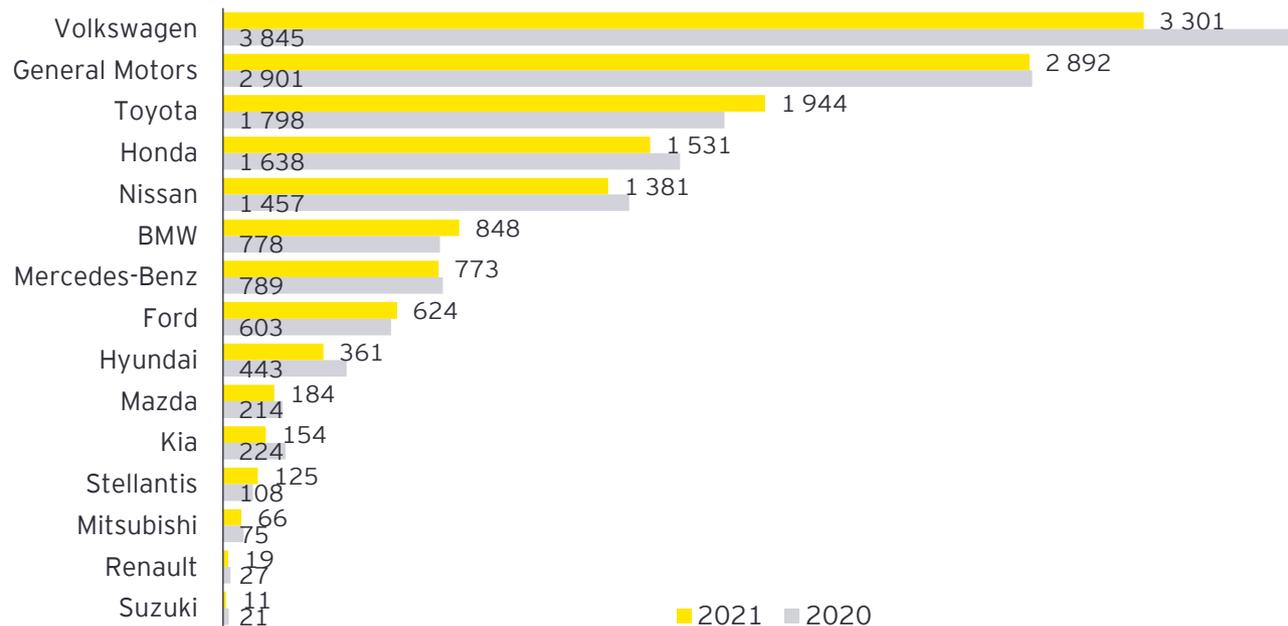
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2020	2021
+10 %	22	22
-13 %	37	35
-7 %	49	48
-2 %	32	30
+10 %	30	36
+9 %	22	24
+17 %	17	19
+20 %	22	24
+13 %	6	8
+20 %	13	15
+12 %	24	26
+3 %	59	32
+1 %	12	13
+17 %	11	11

- C'est Toyota qui a vendu le plus grand nombre de véhicules sur le marché américain au troisième trimestre 2021, détrônant ainsi General Motors : alors que Toyota a limité le recul de ses ventes à 4 %, General Motors a écoulé un tiers de voitures en moins qu'au cours de la même période de l'année précédente. À l'inverse, 4 constructeurs ont pu augmenter leurs ventes sur ce marché : Kia, Tesla, Mazda et BMW.

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

Ventes des constructeurs automobiles en Chine

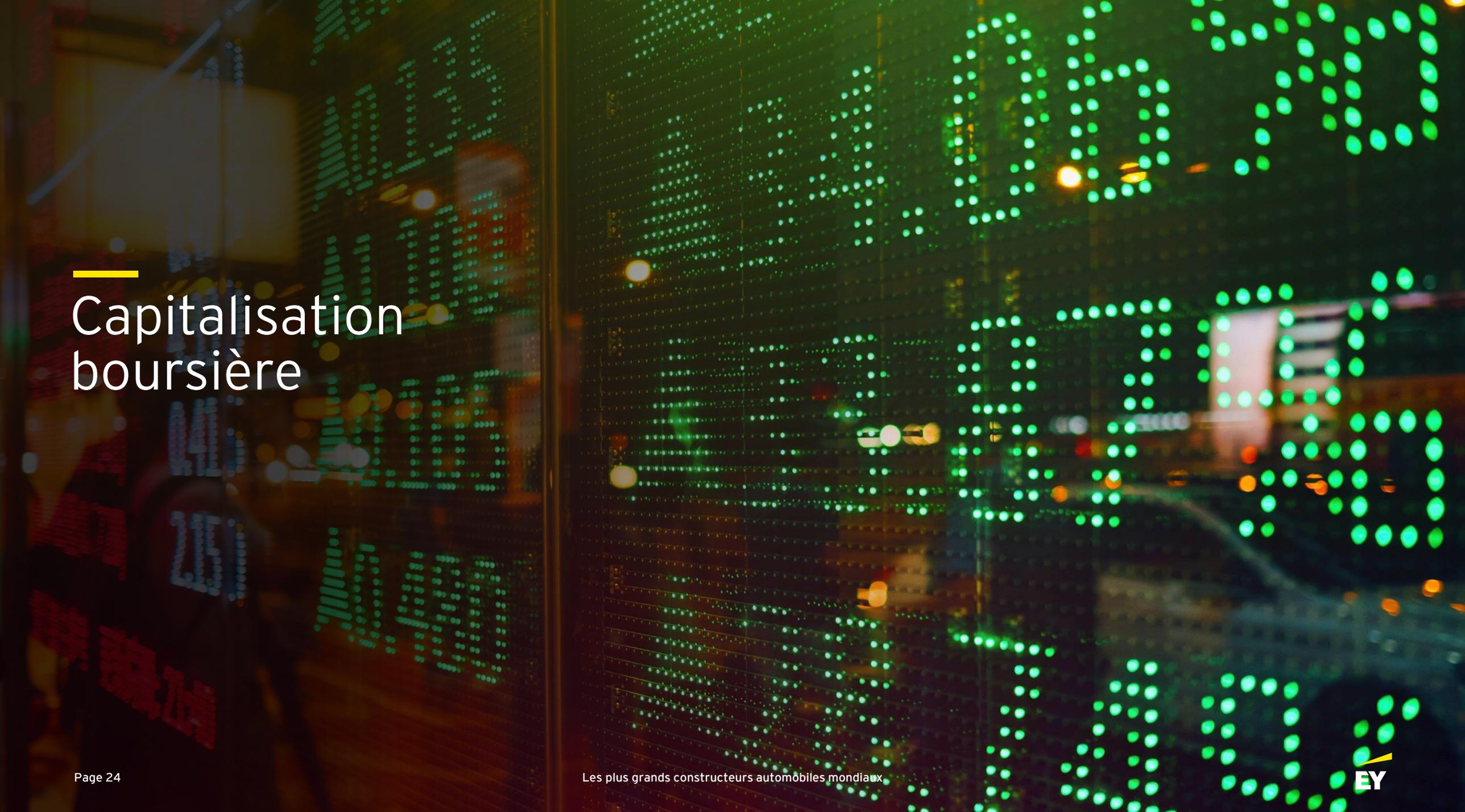
Période de janvier à décembre ;
ventes de voitures et vans / utilitaires légers* (en milliers de véhicules)



Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2020	2021
-14 %	43	40
±0 %	43	46
+8 %	19	19
-7 %	37	37
-5 %	36	34
+9 %	33	34
-2 %	32	33
+4 %	14	16
-19 %	12	9
-14 %	17	14
-31 %	8	5
+16 %	2	2
-12 %	9	7
-28 %	1	1
-49 %	1	0

► Tout comme l'année précédente, c'est Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules sur le marché chinois en 2021, suivi par General Motors et Toyota. Pour ces trois constructeurs, c'est néanmoins aussi Volkswagen qui a enregistré le recul le plus significatif (-14 %), alors que le nombre de véhicules vendus par General Motors n'a connu qu'un léger tassement et que les ventes de Toyota ont même franchement progressé. Parmi les constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres, 11 ont connu des ventes en baisse sur le marché chinois en 2021. Seuls 4 d'entre eux, dont BMW comme seul constructeur allemand, ont connu des ventes en hausse.

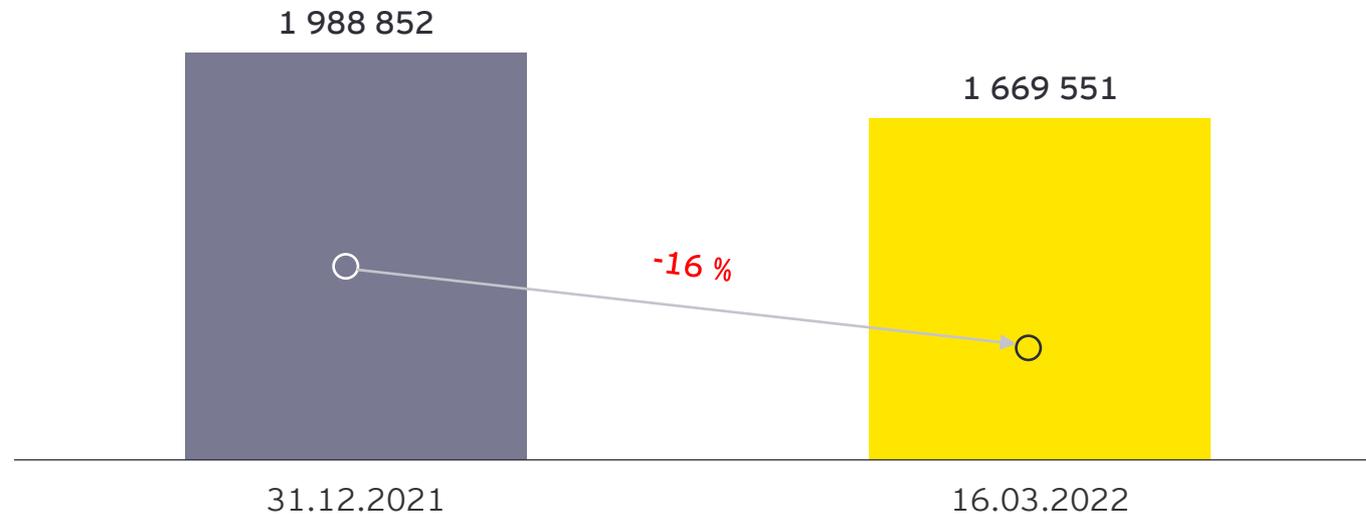
* Ford : y compris les camions, Volkswagen : livraisons de voitures (hors utilitaires légers)



Capitalisation boursière

Évolution de la capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Capitalisation boursière au 31/12/2021 et au 16/03/2022 (en millions d'USD*)

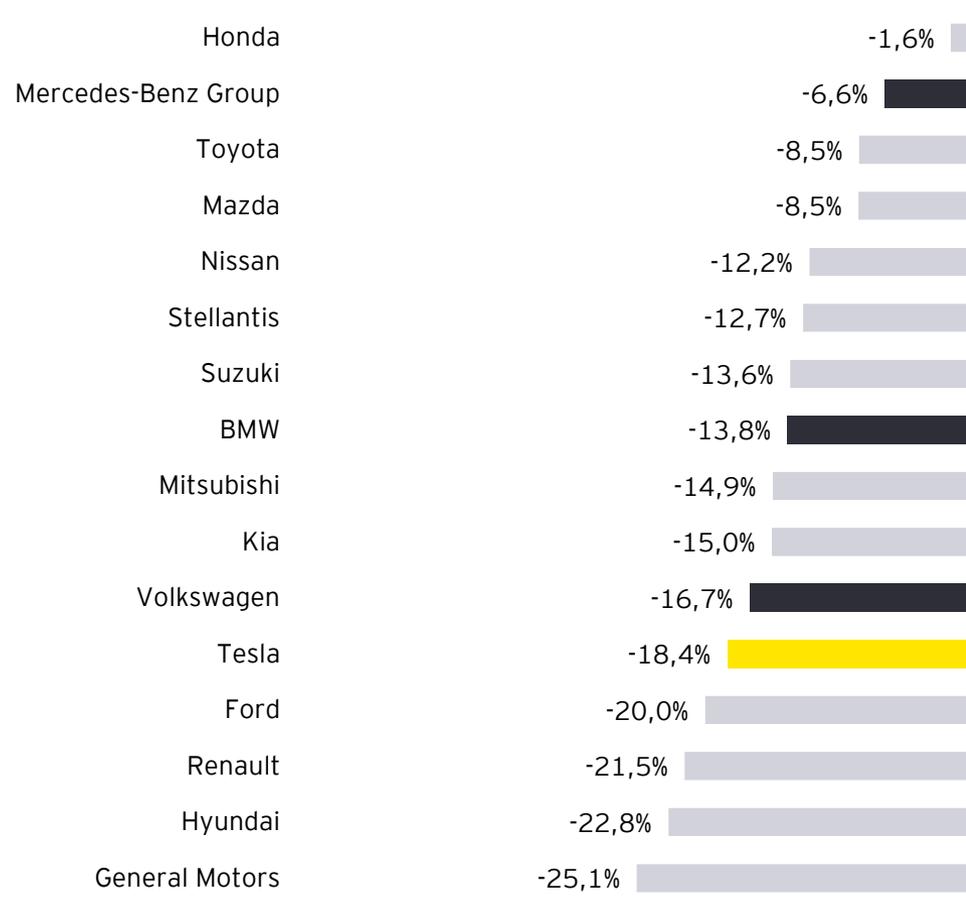


- ▶ La capitalisation boursière totale des 16 plus grands constructeurs a connu une baisse significative depuis le début de l'année en cours : au 16/03/2022, elle s'élevait à environ 1 670 milliards USD, soit plus de 16 % en dessous de sa valeur fin 2021. Tous les constructeurs analysés ont enregistré un recul de leur capitalisation boursière. C'est encore Tesla qui affiche la capitalisation boursière la plus élevée, et de loin, puisqu'elle dépasse la capitalisation cumulée de tous les autres constructeurs analysés.

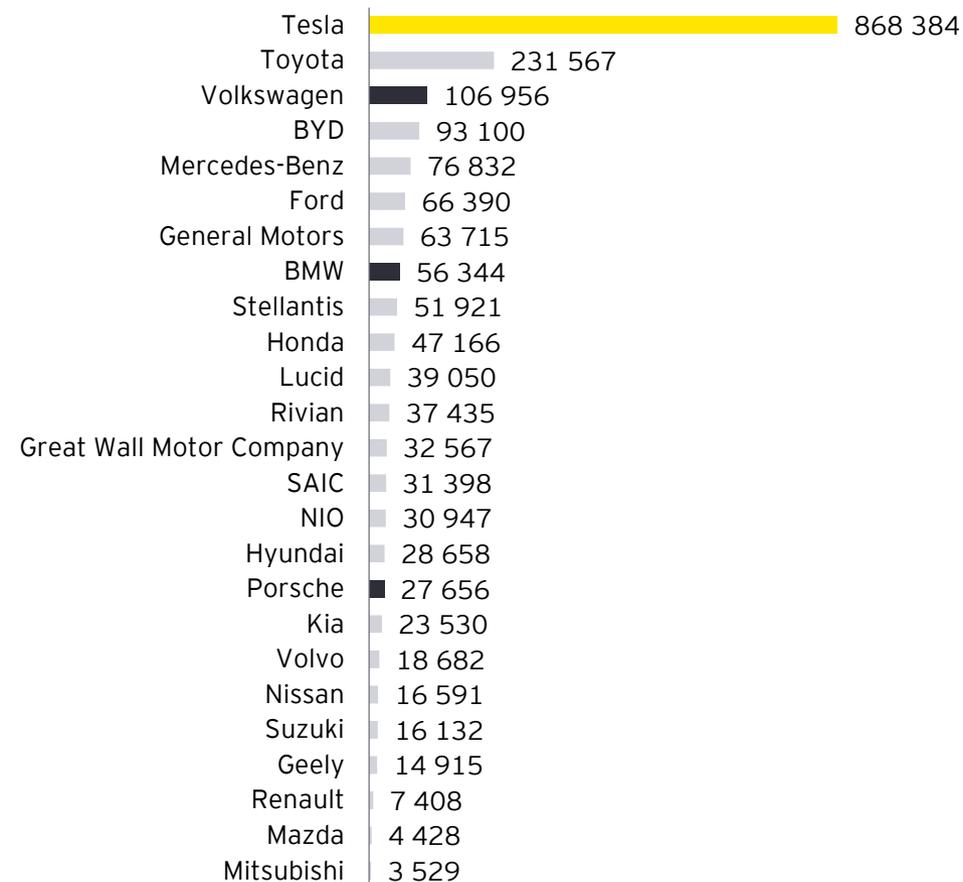
* À taux de change historiques

Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

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



Capitalisation boursière au 16/03/2022 (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 de **janvier à décembre 2021**.

	JPY : EUR ↓	Milliers de KRW : EUR ↓	USD : EUR ↓
2021	1 : 0,0077013	1 : 0,738600	1 : 0,8459825

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.

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