

Analyse des plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Analyse des principaux indicateurs financiers
Janvier - décembre 2024

Mars 2025

■ ■ ■
The better the question. The better the answer. The better the world works.

EY

Shape the future
with confidence

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



Giuseppe Maouche

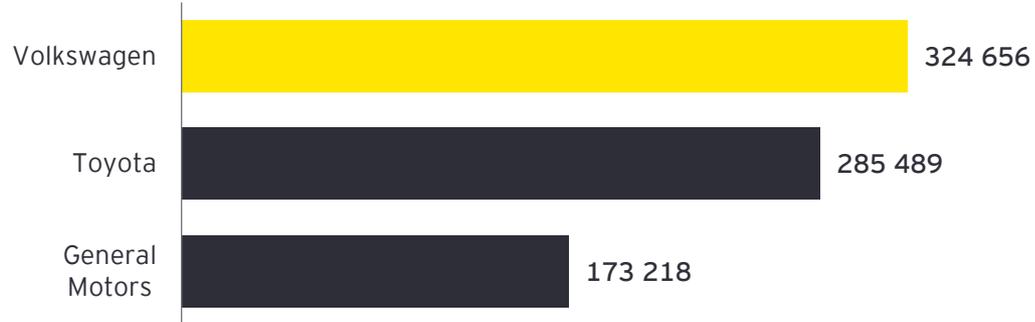
Ernst & Young Fr

Associé, Automotive & eMobility Leader,
France

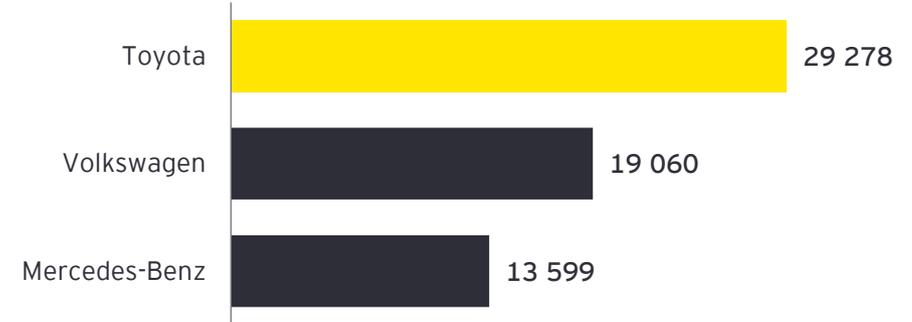
La défense FR, Tour First,
1 Pl. des Saisons
92400 Courbevoie

Le Top 3 : janvier - décembre 2024

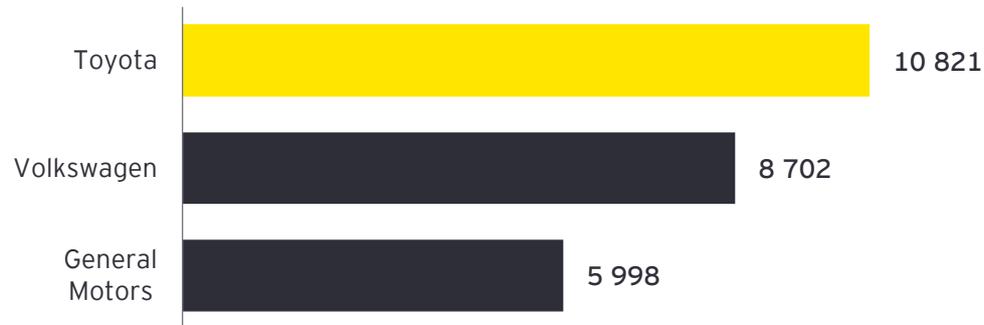
Chiffres d'affaires (en millions d'euros)



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 %

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)	2023	2024	Évolution
Constructeurs allemands	630 172	612 630	-2,8 %
Constructeurs japonais	536 549	578 133	+7,8 %
Constructeurs américains	411 053	434 450	+5,7 %
Autres constructeurs européens	241 920	213 110	-11,9 %
Total (tous les constructeurs)	1 997 632	2 029 960	+1,6 %

* 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)

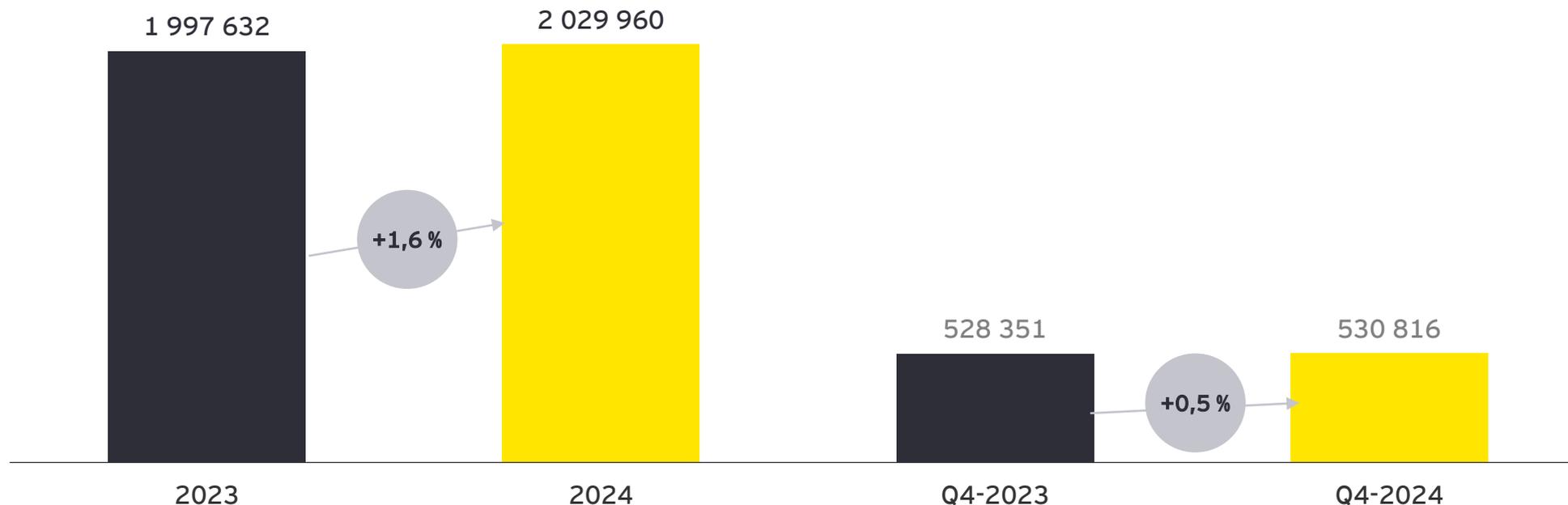
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	2023	2024	Évolution
Constructeurs allemands	60 700	44 168	-27,2 %
Constructeurs japonais	45 260	44 804	-1,0 %
Constructeurs américains	22 090	23 098	+4,6 %
Autres constructeurs européens	24 861	6 263	-74,8 %
Total (tous les constructeurs)	71 008	136 575	-20,1 %

Marge d'EBIT totale**	2023	2024	Évolution (en points de %)
Constructeurs allemands	9,6 %	7,2 %	-2,4
Constructeurs japonais	8,4 %	7,7 %	-0,7
Constructeurs américains	5,4 %	5,3 %	-0,1
Autres constructeurs européens	10,3 %	2,9 %	-7,4
Total (tous les constructeurs)	8,6 %	6,7 %	-1,9

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

Évolution du chiffre d'affaires

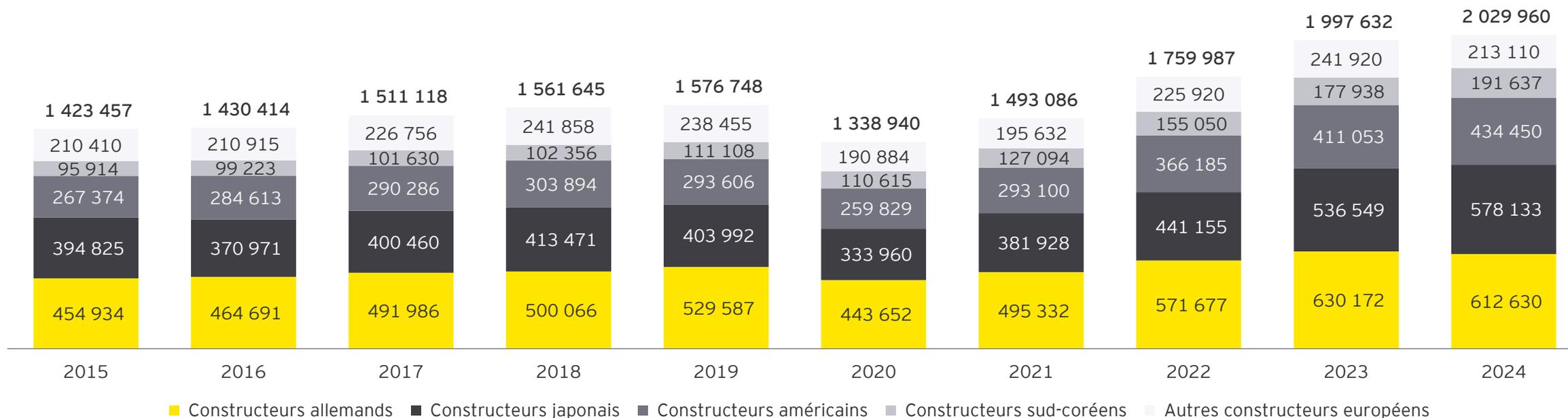
Données en millions d'euros (à taux de change constants)



- En **2024**, le chiffre d'affaires cumulé des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a légèrement augmenté de près de 2 %, soit 32,3 milliards d'euros, à plus de 2 000 milliards d'euros par rapport à l'année précédente. Au **quatrième trimestre**, la dynamique du chiffre d'affaires a été encore plus faible que sur l'ensemble de l'année, avec une progression de moins d'un pour cent.
- 13 des 16 constructeurs analysés ont affiché en 2024 une hausse de leur chiffre d'affaires, dont une progression à deux chiffres pour Suzuki et Honda avec respectivement 14 % et 12 %. En recul de 17 %, c'est le chiffre d'affaires de Stellantis qui a connu la baisse la plus importante.

Chiffres d'affaires 2015 - 2024

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



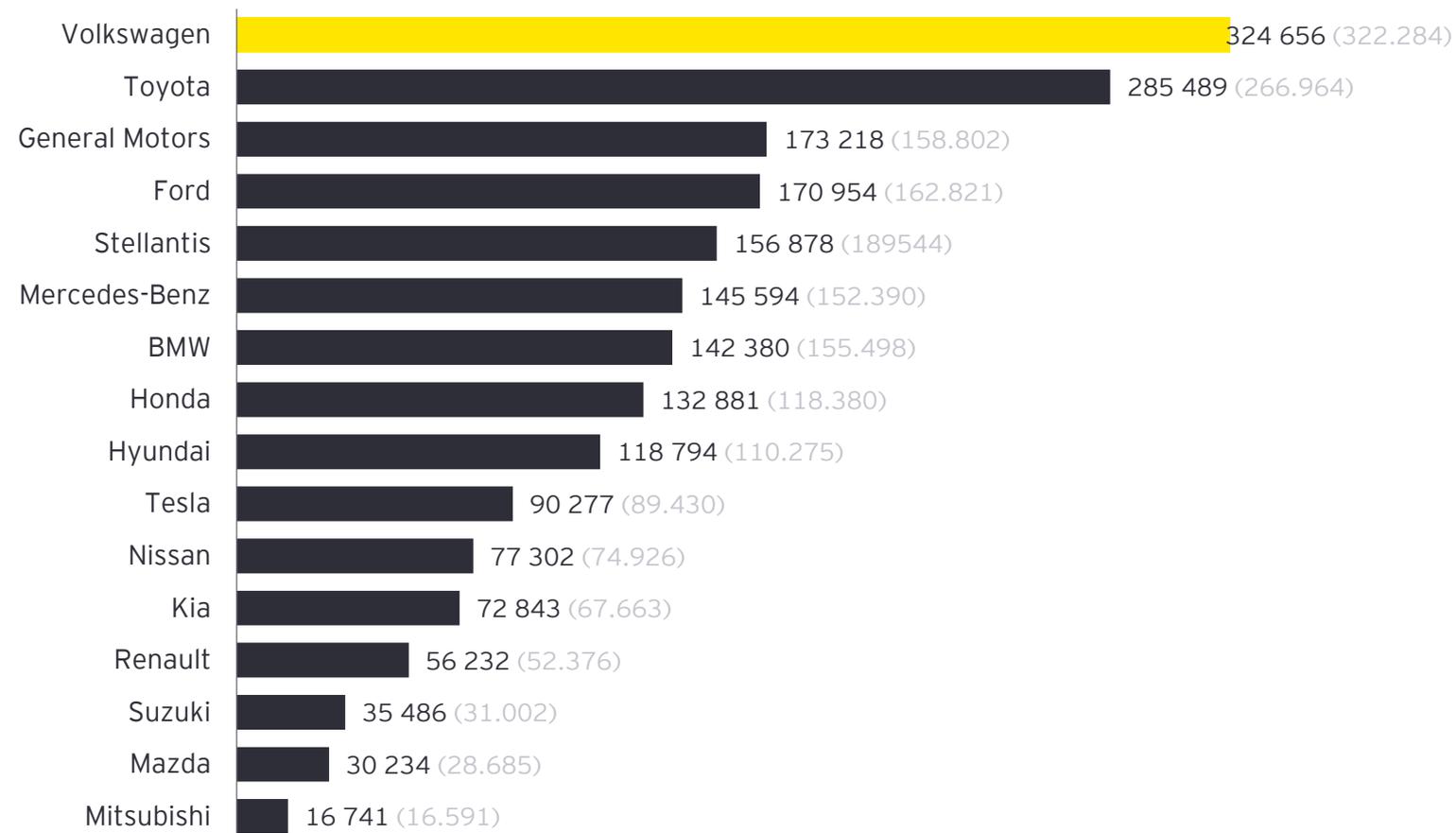
- En 2024, le chiffre d'affaires global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux s'est établi à son niveau le plus haut jamais atteint au cours d'une année civile : avec pour la première fois plus de 2 000 milliards d'euros, il a dépassé de 1,6 % le précédent record de l'année précédente.
- En 2024, les constructeurs japonais, américains et sud-coréens ont réalisé des chiffres d'affaires nationaux record pour une année civile, tandis que les constructeurs allemands et les autres constructeurs européens sont restés nettement en deçà de leurs records de chiffre d'affaires de l'année précédente.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles

Évolution du chiffre d'affaires (en %, par rapport à 2023*)

Suzuki	+14 %
Honda	+12 %
General Motors	+9 %
Hyundai	+8 %
Kia	+8 %
Renault	+7 %
Toyota	+7 %
Mazda	+5 %
Ford	+5 %
Nissan	+3 %
Tesla	+1 %
Mitsubishi	+1 %
Volkswagen	+1 %
Mercedes-Benz	-4 %
BMW	-8 %
Stellantis	-17 %

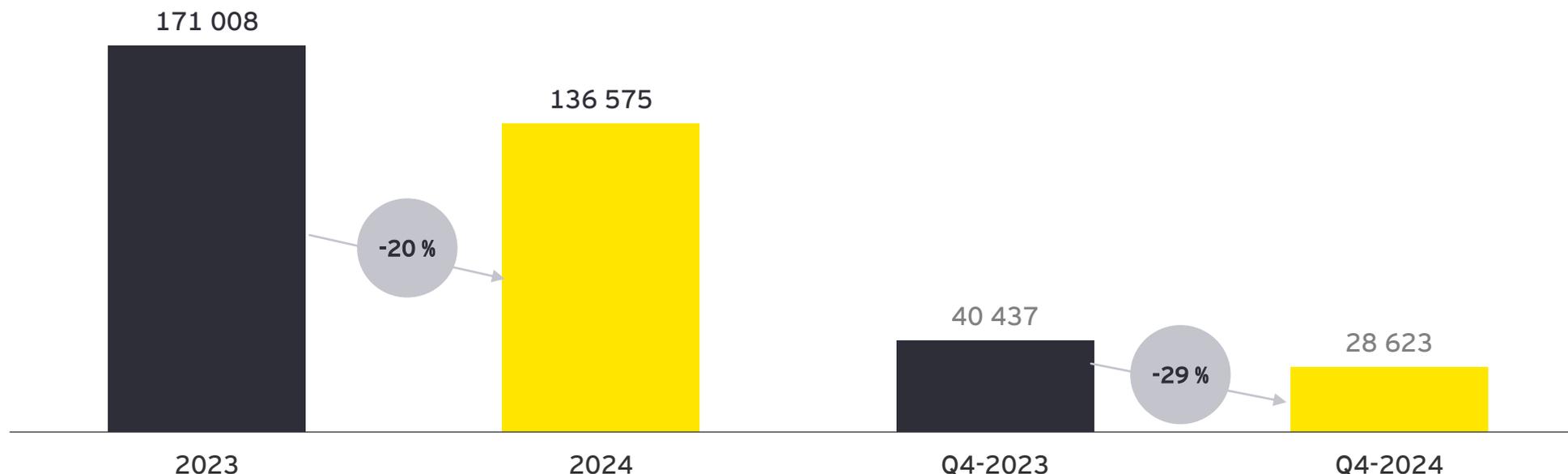
Chiffres d'affaires en 2024 (en millions d'euros*)



* 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)

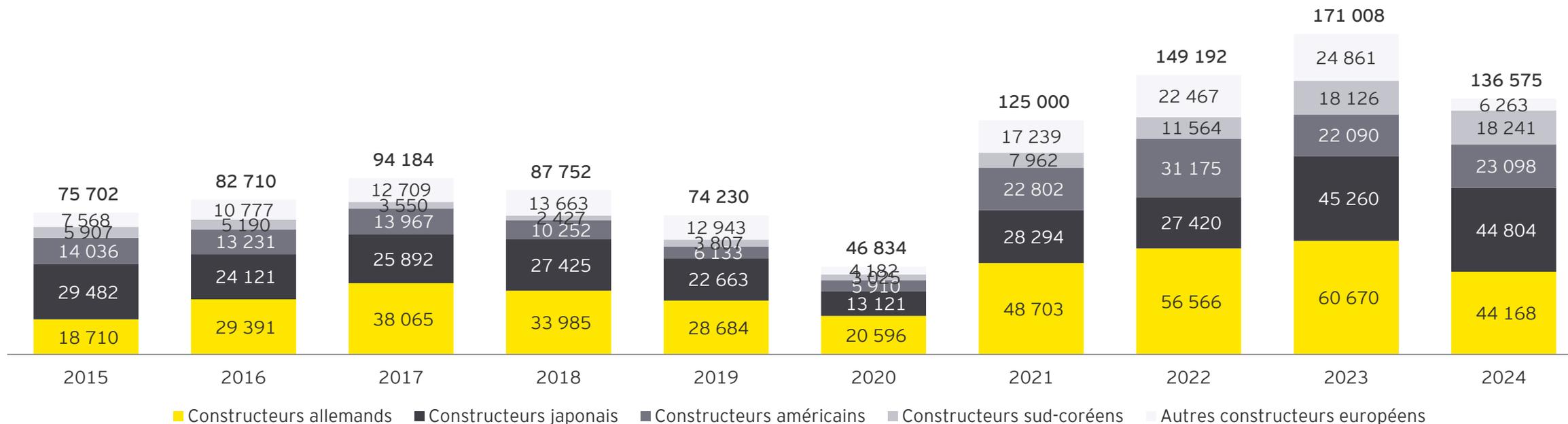


- En 2024, le résultat d'exploitation (EBIT) des constructeurs automobiles analysés a fortement reculé par rapport à l'année précédente : il s'est replié de 20 %, soit 34,4 milliards d'euros, pour atteindre un résultat cumulé d'environ 136,6 milliards d'euros. Au **quatrième trimestre**, le bénéfice cumulé des constructeurs a même baissé de 29 % par rapport à la même période de l'année précédente.
- Parmi les 16 constructeurs analysés, 11, dont les trois constructeurs allemands, ont enregistré un recul de l'EBIT au cours de l'**année civile**.

* À taux de change constants

Résultats d'exploitation (EBIT) 2015-2024

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



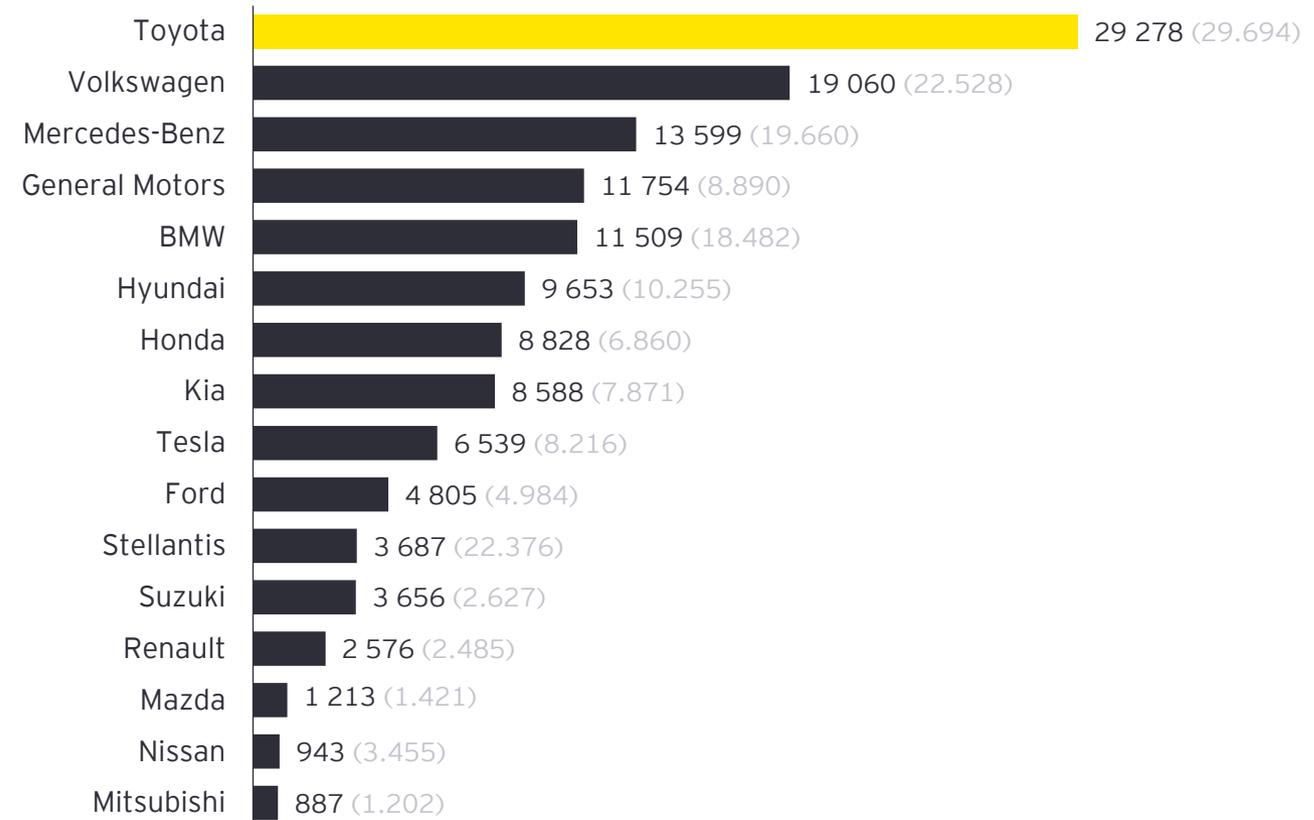
- En 2024, contrairement au chiffre d'affaires global, l'EBIT global des 16 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a atteint le troisième niveau le plus élevé jamais enregistré au cours d'une année civile. Seuls les constructeurs sud-coréens ont réalisé un record national, tous les autres pays restant en deçà de leurs meilleurs résultats.
- Cependant, alors que les constructeurs japonais se sont établis seulement 1 % en dessous de leur record d'EBIT de l'année précédente, l'EBIT cumulé des constructeurs allemands a tout de même baissé de 27 % par rapport au record de l'année précédente. Les baisses du résultat d'exploitation ont été encore plus importantes chez les autres constructeurs européens, qui ont enregistré un repli de 75 % par rapport au niveau le plus élevé de l'année précédente.

Résultats d'exploitation des constructeurs automobiles

Résultat d'exploitation (EBIT) (à taux de change constants)*
Évolution du résultat d'exploitation
(en %, par rapport à 2023)

Suzuki	+39 %
General Motors	+32 %
Honda	+29 %
Kia	+9 %
Renault	+4 %
Toyota	-1 %
Ford	-4 %
Hyundai	-6 %
Mazda	-15 %
Volkswagen	-15 %
Tesla	-20 %
Mitsubishi	-26 %
Mercedes-Benz Group	-31 %
BMW	-38 %
Nissan	-73 %
Stellantis	-84 %

Résultats d'exploitation en 2024 (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)

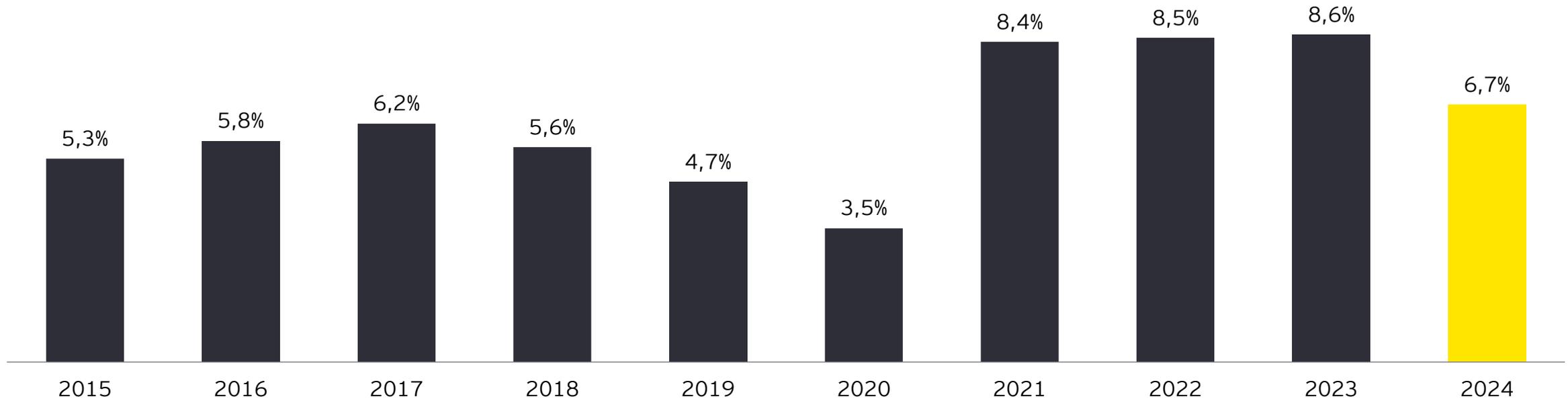
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2015	2024	Évolution
Constructeurs allemands	454 934	612 630	+35 %
Constructeurs japonais	394 825	578 133	+46 %
Constructeurs américains	267 374	434 450	+62 %
Autres constructeurs européens	210 410	213 110	+1 %
Total (tous les constructeurs)	1 423 457	2 029 960	+43 %

EBIT (en millions d'euros)	2015	2024	Évolution
Constructeurs allemands	18 710	44 168	+136 %
Constructeurs japonais	29 482	44 804	+52 %
Constructeurs américains	14 036	23 098	+65 %
Autres constructeurs européens	7 568	6 263	-17 %
Total (tous les constructeurs)	75 702	136 575	+80 %

* Total : constructeurs mentionnés plus Hyundai et Kia

Marge d'EBIT cumulée

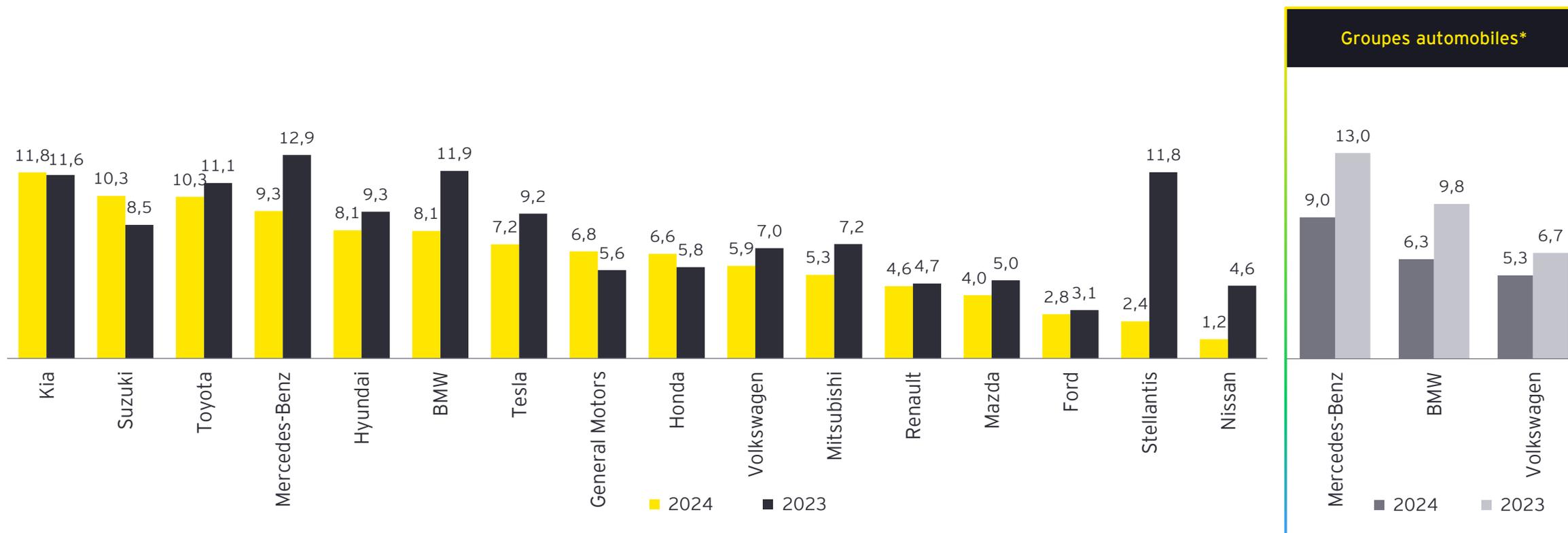
Marge d'EBIT : $\text{EBIT} / \text{Chiffre d'affaires} \times 100\%$ (à taux de change constants)



- En 2024, la rentabilité des constructeurs automobiles analysés s'est nettement détériorée par rapport à l'année précédente, et a signé, avec une marge totale de 6,7 %, la valeur de loin la plus basse depuis 2020, lorsqu'elle n'était que de 3,5 % en raison de la pandémie. Toutefois, la rentabilité globale en 2024 est restée nettement supérieure à celle de la période 2015-2020.

Marges d'EBIT des constructeurs automobiles

Marge d'EBIT : EBIT / Chiffre d'affaires X 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

Ventes



Les chiffres clés : Ventes

Données pour les mois de janvier à décembre

Ventes Évolution pour 2023-2024	Chine*	Europe**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	-10 %	+2 %	+2 %	-4 %
Constructeurs japonais	-16 %	+10 %	+6 %	-2 %
Constructeurs sud-coréens	-37 %	-4 %	+3 %	-1 %
Constructeurs américains	-8 %	-9 %	-2 %	-5 %
Autres constructeurs européens***	-31 %	-3 %	-15 %	-9 %
Total	-12 %	±0 %	+1 %	-3 %



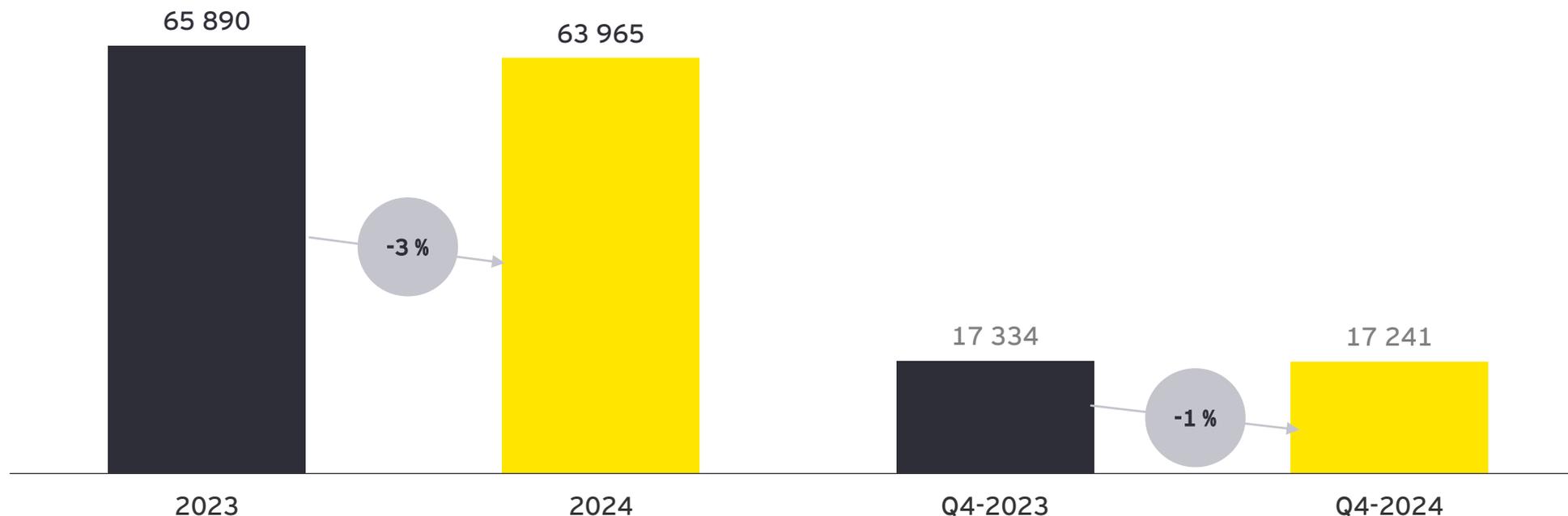
* Sans Tesla, en l'absence de données

** 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)

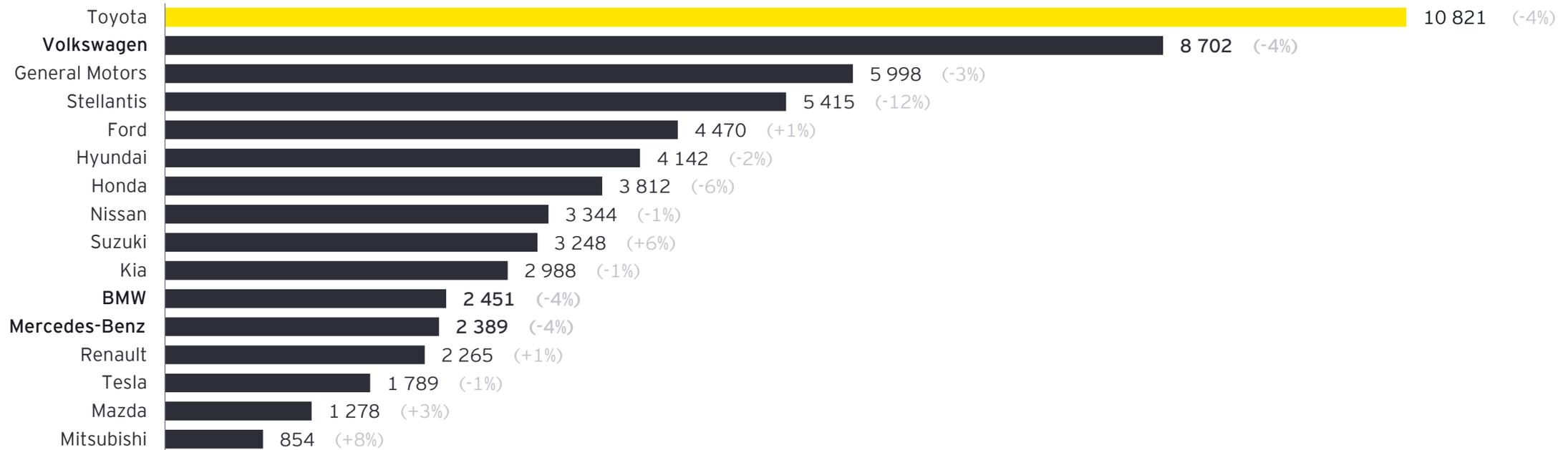


- En **2024**, les 16 plus grands constructeurs automobiles ont vendu moins de véhicules que pendant l'année précédente : les ventes totales ont reculé de près de 3 %, soit une baisse d'environ 1,9 million de véhicules, les ventes totales s'établissant à environ 64 millions de véhicules. Au **quatrième trimestre 2024**, les ventes totales ont toutefois baissé moins nettement que sur l'ensemble de l'année : elles ont diminué d'un demi pour cent, soit 93 000 véhicules, par rapport à la même période de l'année précédente.
- Parmi les 16 constructeurs analysés, 11, dont les trois constructeurs allemands, ont connu un recul des ventes en 2024.

* 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 2023)

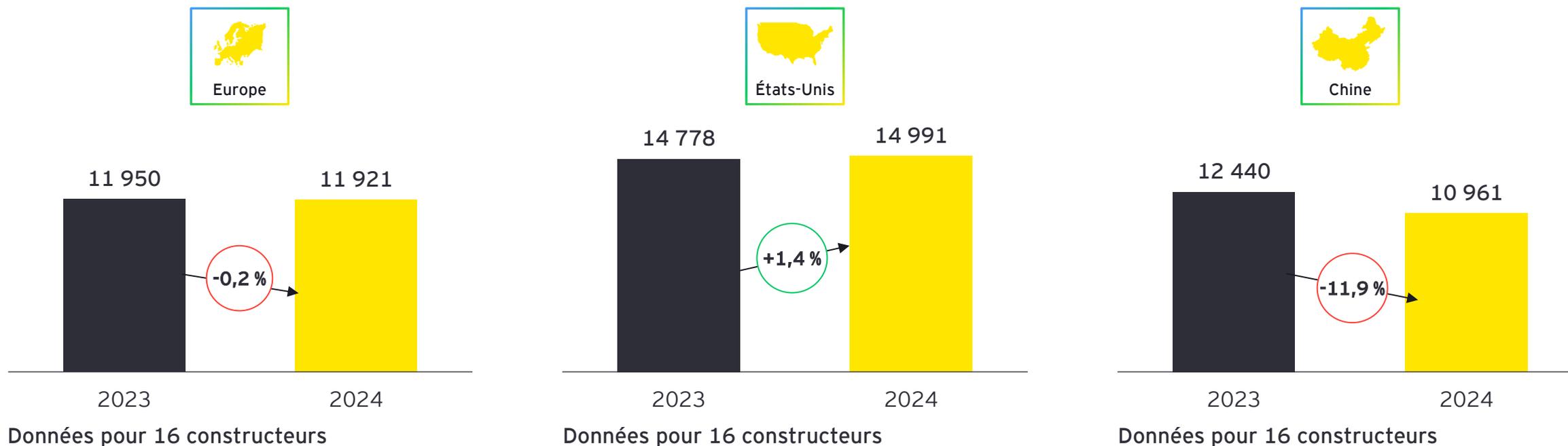


- En 2024, c'est de nouveau Toyota qui a pris la tête du classement des ventes des 16 premiers constructeurs avec 10,8 millions de voitures vendues dans le monde, malgré une baisse des ventes de 4 % par rapport à l'année précédente. Volkswagen arrive en deuxième position, loin derrière, avec 8,7 millions de véhicules vendus, soit 4 % de moins que l'année précédente. General Motors occupe la troisième place, également loin derrière, avec environ six millions de voitures vendues (-3 %). Les trois constructeurs allemands ont tous enregistré des ventes moindres que l'année précédente.

* 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)

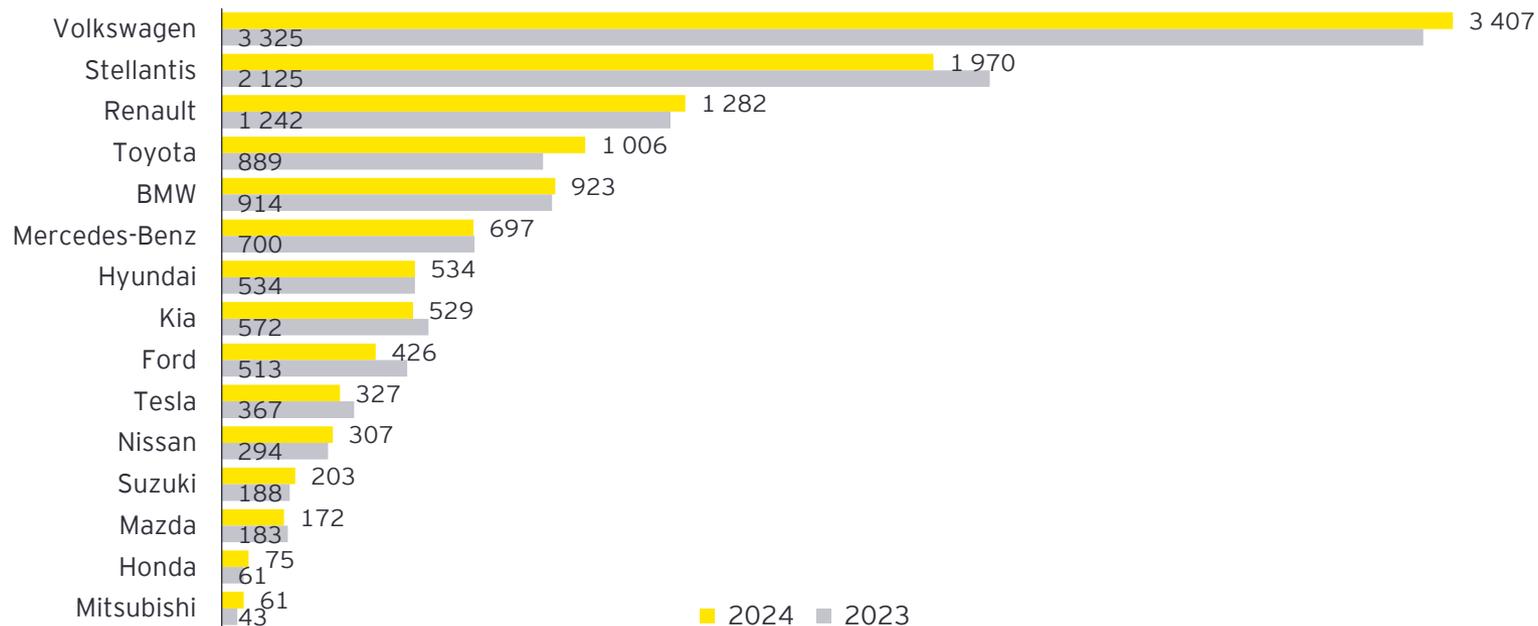


- L'évolution des ventes a connu des sorts divers dans les trois grandes régions en 2024 : alors que les ventes totales des constructeurs analysés ont légèrement augmenté (d'un peu plus de 1 %) aux États-Unis, elles ont stagné en Europe et ont même fortement diminué en Chine (-12 %).

* 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)

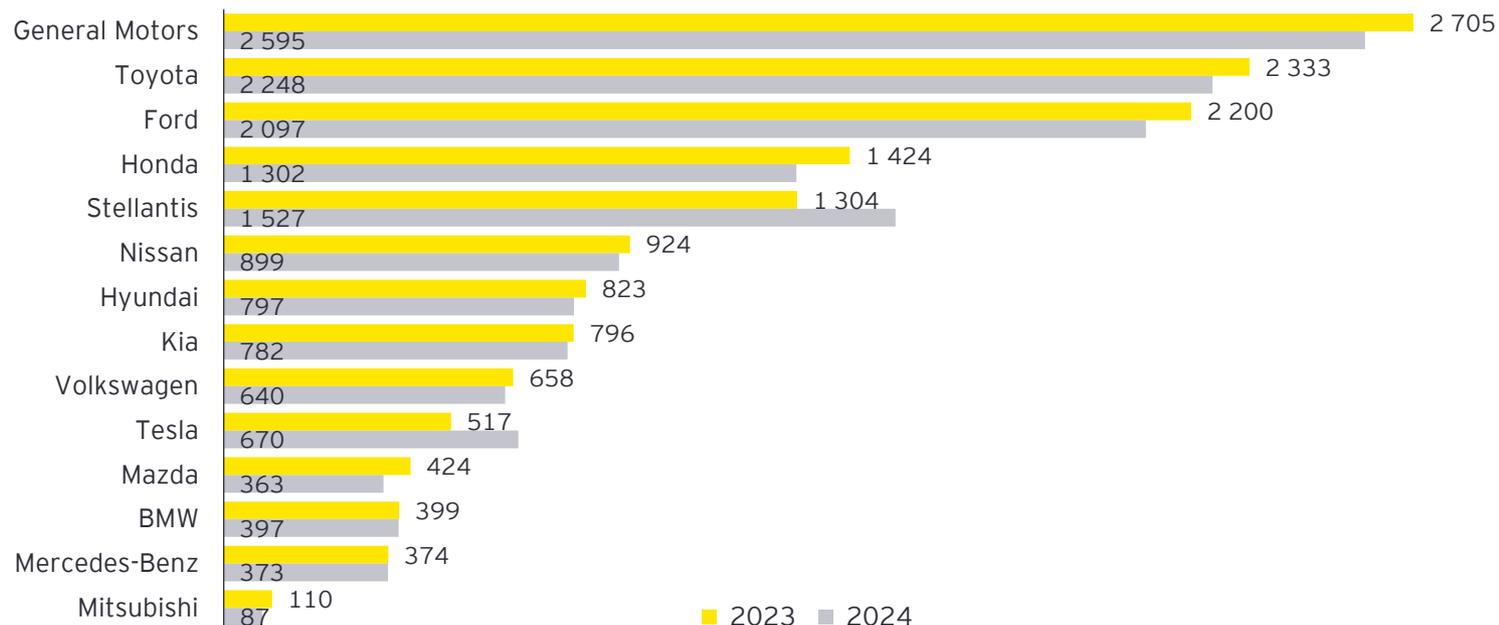


Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2023	2024
+2 %	37	39
-7 %	34	36
+3 %	56	57
+13 %	8	9
+1 %	36	38
±0 %	28	29
±0 %	13	13
-8 %	19	18
-17 %	12	10
-11 %	20	18
+5 %	9	9
+8 %	6	6
-6 %	15	13
+23 %	1	2
+42 %	5	7

- En 2024, c'est une fois de plus Volkswagen qui a vendu de loin le plus de véhicules en Europe, suivi par Stellantis et Renault. Si Volkswagen et Renault ont enregistré une croissance modérée de leurs ventes, celles de Stellantis ont considérablement baissé (de 7 %). Au quatrième rang, grâce à une forte augmentation des ventes de 13 %, Toyota a dépassé BMW, qui a enregistré une légère progression de 1 % de ses ventes et qui occupait encore la quatrième place l'année précédente. Mercedes-Benz arrive en sixième position avec un léger recul des ventes.
- Au total, neuf des constructeurs actifs sur le marché européen, dont Volkswagen et BMW, ont enregistré une croissance de leurs ventes, tandis que cinq constructeurs, dont Mercedes-Benz, ont vu leurs ventes diminuer.

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis

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



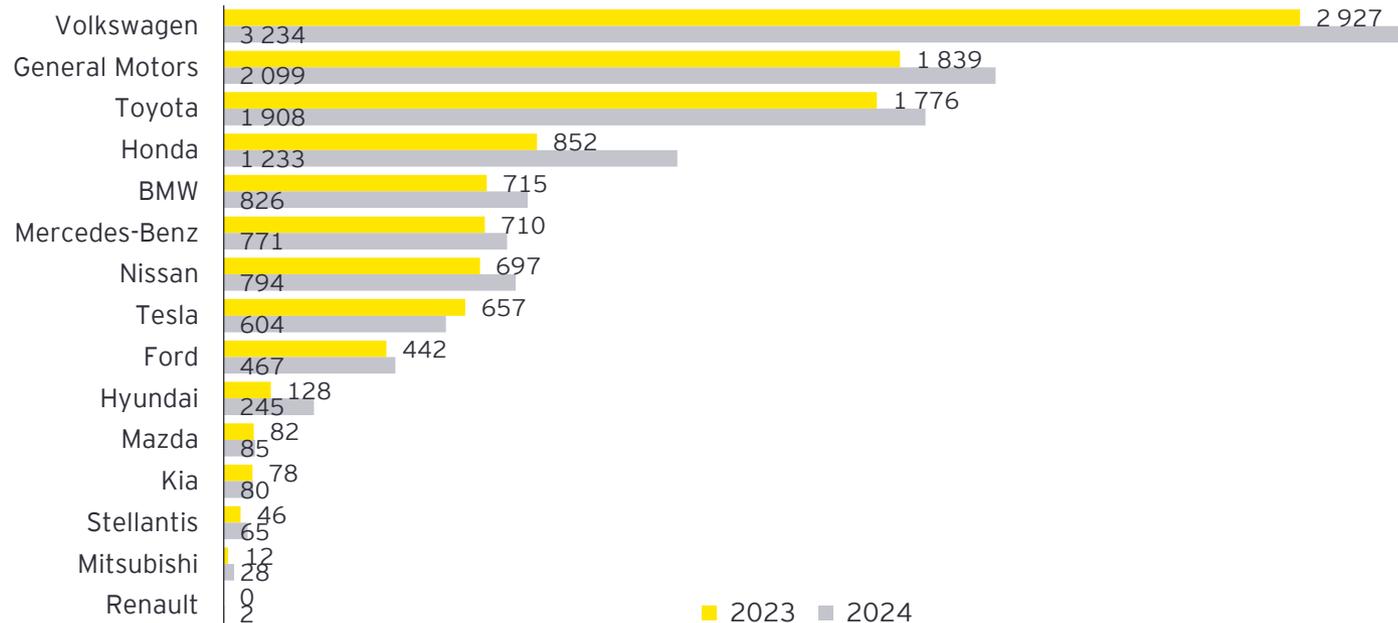
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2023	2024
+4 %	42	45
+4 %	20	22
+5 %	48	49
+9 %	32	37
-15 %	25	24
+3 %	27	28
+3 %	19	20
+2 %	26	27
+3 %	7	8
-23 %	37	29
+17 %	29	33
±0 %	16	16
±0 %	15	16
+26 %	11	13

- En 2024, avec un peu plus de 2,7 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. Les trois constructeurs ont enregistré des ventes en nette progression.
- En 2024, 12 constructeurs, dont les trois constructeurs allemands, ont pu réaliser des ventes en hausse sur le marché américain. En 2024, seuls Stellantis (-15 %) et Tesla (-23 %) 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)



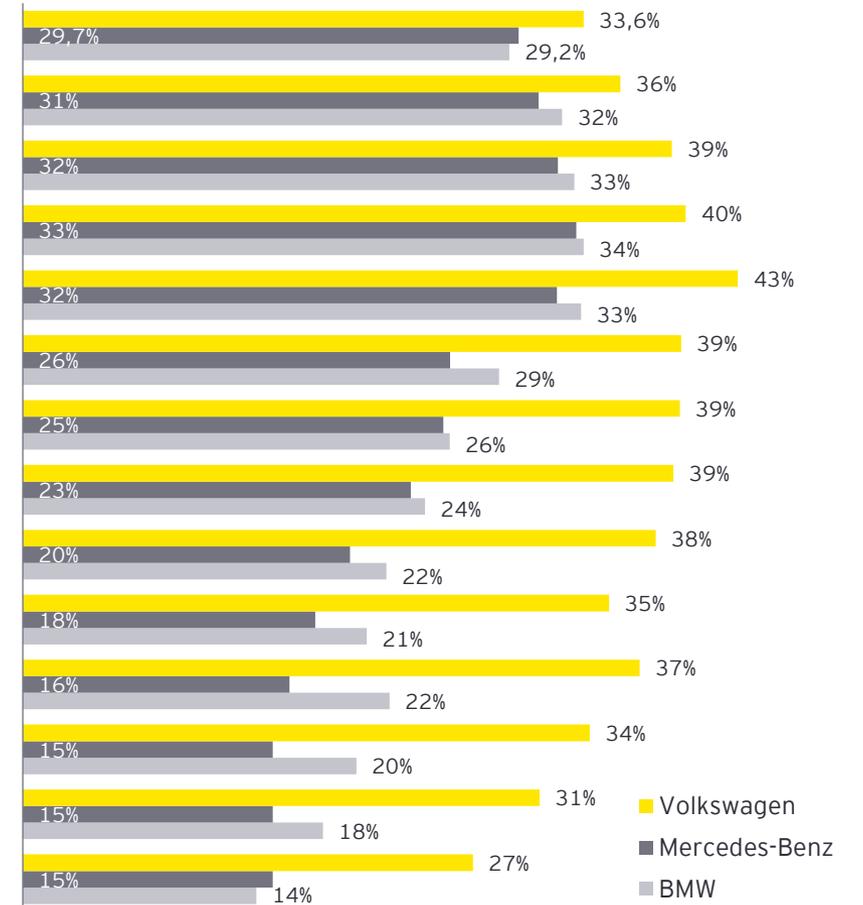
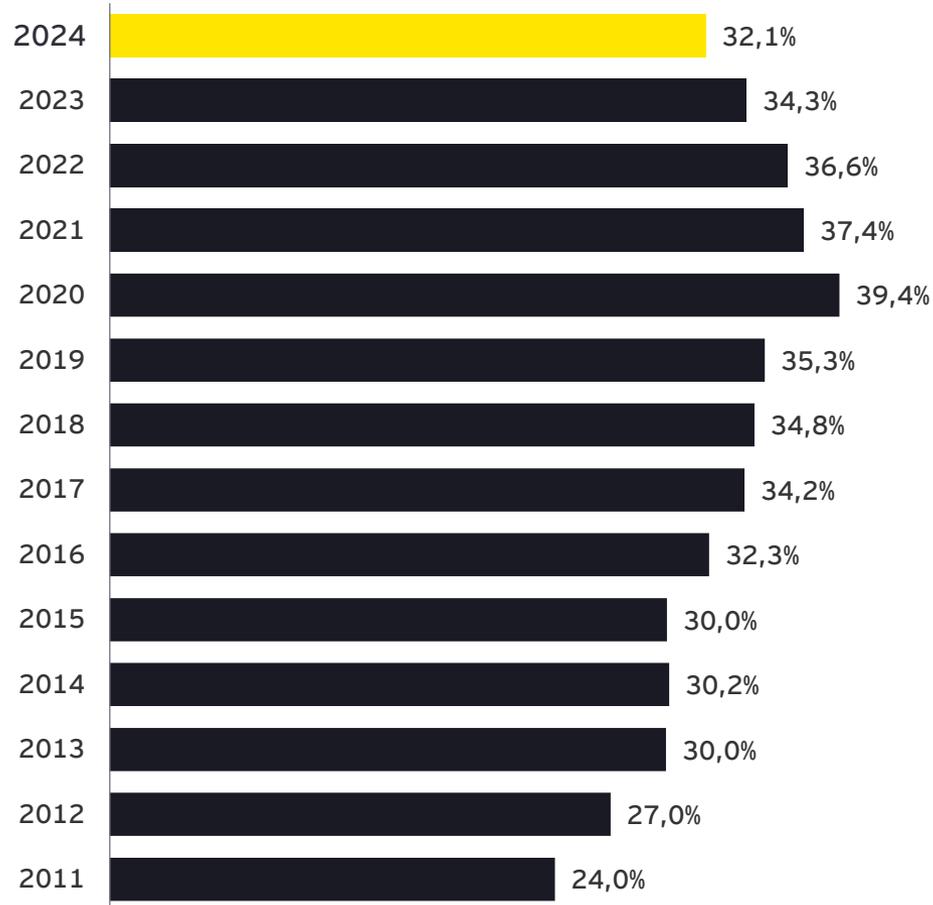
Part du volume total de ventes (en %)		
Évolution	2023	2024
-9 %	36	34
-12 %	34	31
-7 %	17	16
-31 %	30	22
-13 %	32	29
-8 %	31	30
-12 %	24	21
-5 %	11	10
+9 %	33	37
-48 %	6	3
-4 %	7	6
-3 %	3	3
-29 %	1	1
-57 %	4	1
-100 %	0	0

- Tout comme l'année précédente, c'est Volkswagen qui a vendu de loin le plus de véhicules sur le marché chinois en 2024 avec un peu plus de 2,9 millions d'unités, suivi par General Motors et Toyota. Cependant, les trois constructeurs cités ont tous enregistré un net recul de leurs ventes par rapport à l'année précédente. 14 des 15 constructeurs actifs sur le marché chinois ont enregistré en 2024 des ventes moindres que l'année précédente. En 2024, seul Tesla a enregistré une croissance de ses ventes sur le marché chinois (+9 %).

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

Constructeurs allemands : ventes en Chine 2011-2024

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

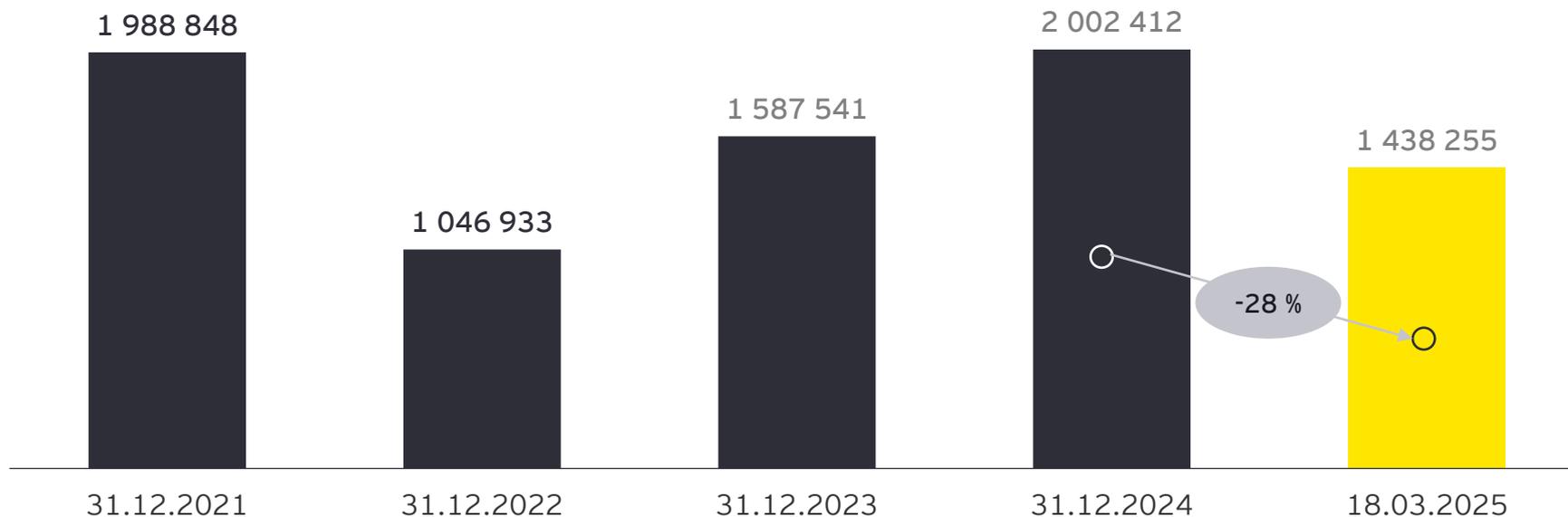


* Volkswagen : livraisons de voitures

Capitalisation boursière

Évolution de la capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Capitalisation boursière au 31/12/2021, 31/12/2022, 31/12/2023, 31/12/2024 et au 18/03/2025 (en millions USD*)

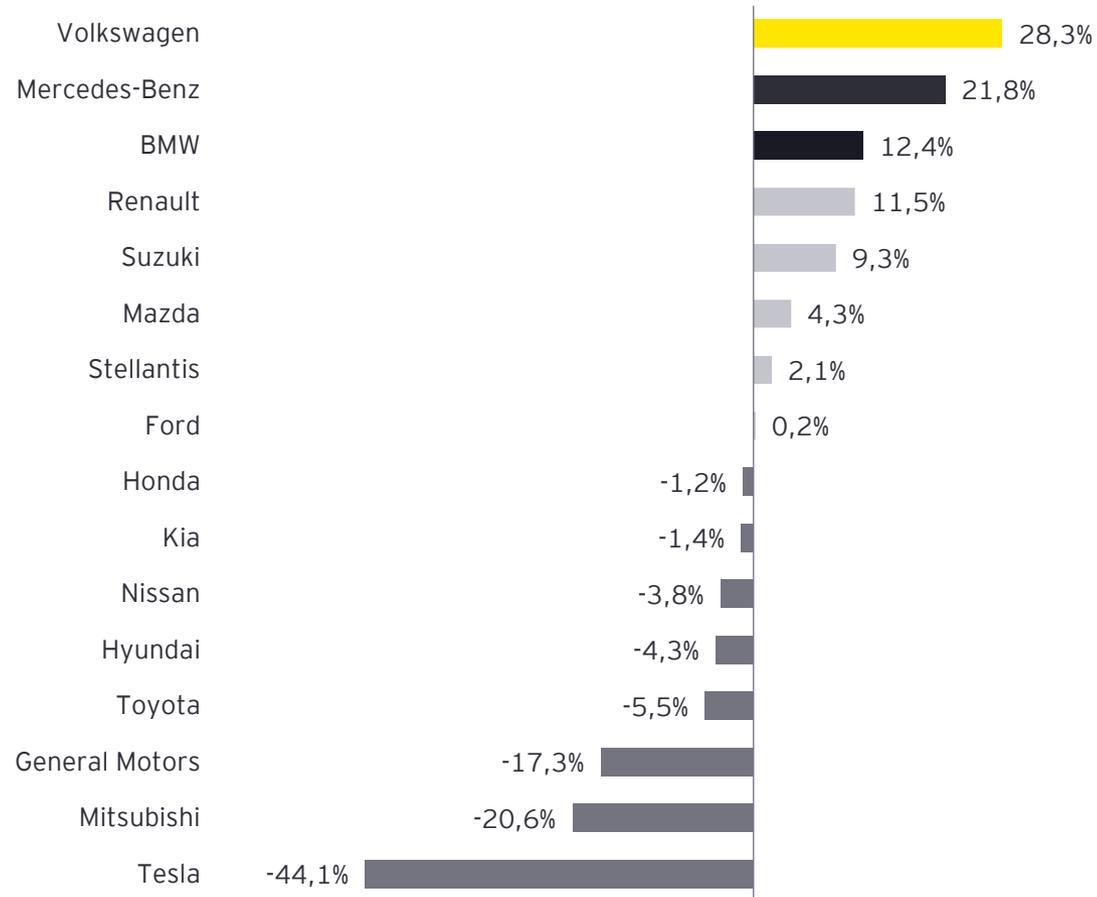


- La capitalisation boursière totale des 16 plus grands constructeurs automobiles a fortement baissé depuis le début de l'année en cours : au 18/03/2025, elle s'élevait à un peu plus de 1 400 milliards de dollars, ce qui correspond à un repli de 564 milliards de dollars, soit 28 %, par rapport à la fin de l'année 2024, lorsque la capitalisation boursière totale des constructeurs analysés s'élevait encore à un peu plus de 2 000 milliards de dollars. Cependant, cette forte baisse est principalement due à l'effondrement de la valeur boursière de Tesla (-44 %). Au total, huit constructeurs, dont les trois constructeurs allemands, ont enregistré une hausse de leur valeur boursière depuis le début de l'année en cours, tandis que les huit autres constructeurs ont vu leur valeur boursière reculer.

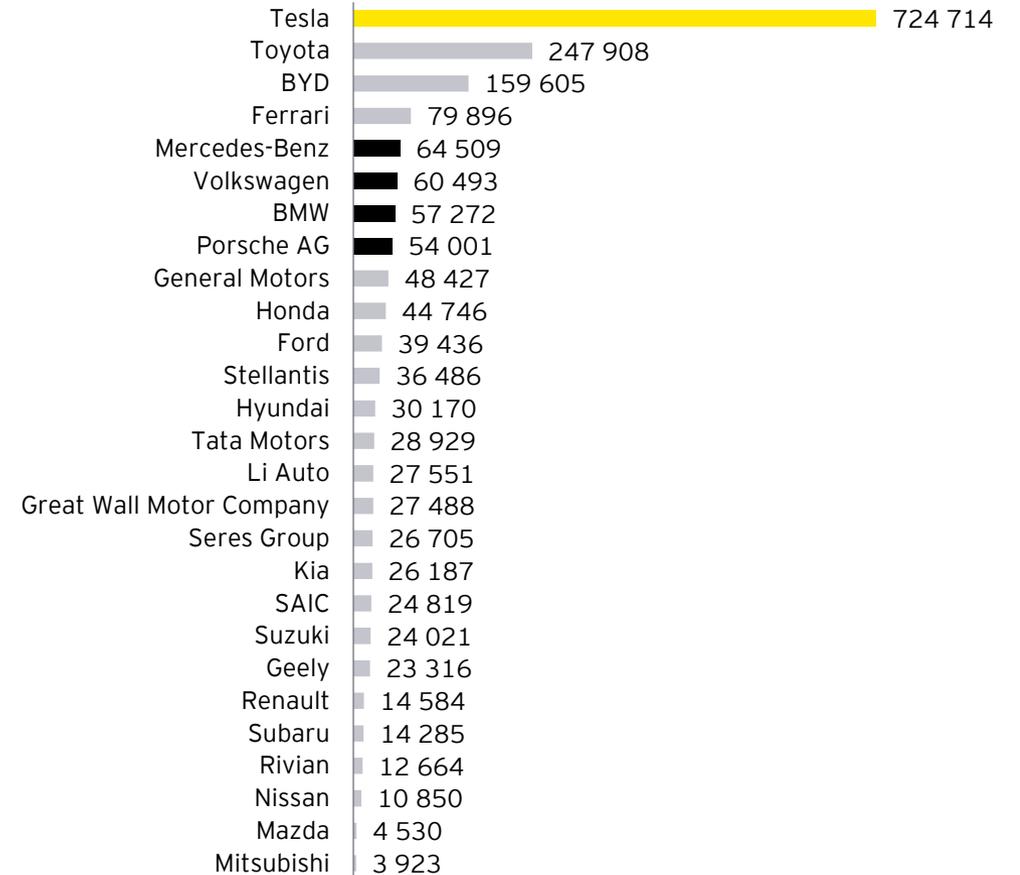
* À taux de change historiques

Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Évolution (en % par rapport au 31/12/2024*)



Capitalisation boursière au 18/03/2025 (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 ↓
2024	1 : 0,00610721	1 : 0,67793	1 : 0,924117
T4-2024	1 : 0,00615315	1 : 0,67088	1 : 0,93655

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

EY s'engage à bâtir un monde meilleur, en créant de la valeur sur le long terme pour nos clients et nos collaborateurs aussi bien que pour la société et la planète dans leur ensemble, tout en renforçant la confiance dans les marchés financiers.

En s'appuyant sur le traitement des données, l'IA et les nouvelles technologies, les équipes EY contribuent à créer la confiance nécessaire à nos clients pour façonner un futur à l'épreuve des défis les plus pressants d'aujourd'hui et demain.

À travers tout un éventail de services allant de l'audit au consulting en passant par la fiscalité, la stratégie et les transactions, les équipes d'EY sont en mesure de déployer leur expertise dans plus de 150 pays et territoires. Une connaissance approfondie du secteur, un réseau international et pluridisciplinaire ainsi qu'un écosystème de partenaires aussi vaste que diversifié sont autant d'atouts qui permettront à EY de participer à la construction d'un monde plus équilibré.

Ensemble pour créer un futur riche d'opportunités.

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.

© 2025 EY & Associés.
Tous droits réservés.

Studio BMC France - 2503BMC081
ED None

Cette publication 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