

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Analyse des principaux indicateurs financiers

Avril - juin 2020

Août 2020



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 avril à juin, quelle que soit la date de 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 chiffres 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 par mise en équivalence.



Jean-François Bélorgey

EY & Associés, Partner

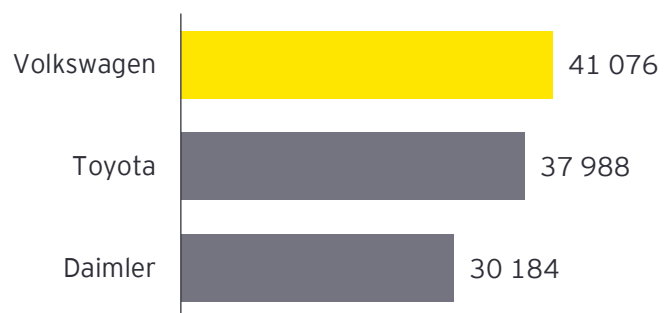
Responsable du secteur automobile et transports

Téléphone : +33 6 08 87 98 58

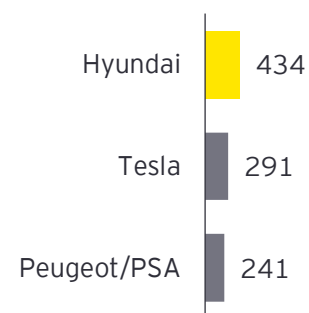
E-mail : jean-francois.belorgey@fr.ey.com

Le Top 3 : Avril - juin 2020

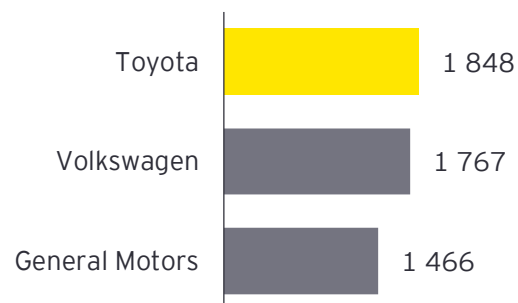
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)*



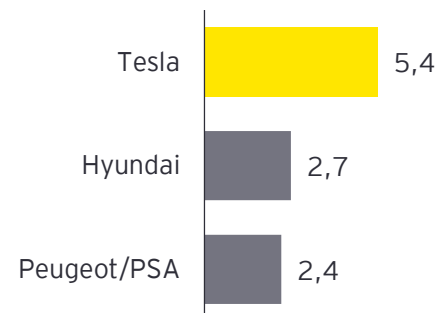
Résultat d'exploitation (EBIT, en millions d'euros)*



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



Marge d'EBIT (en pourcentage)***



* Peugeot/PSA : EBIT semestriel/résultat d'exploitation divisé par deux, en l'absence de données pour le T1 | ** Volkswagen : voitures | *** Marge d'EBIT : EBIT/chiffre d'affaires * 100%

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Les chiffres clés : chiffre d'affaires, T2

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)	T2-2019	T2-2020	Évolution
Constructeurs allemands	133 550	91 233	-32%
Constructeurs japonais	134 648	73 736	-45%
Constructeurs français	35 887	18 241	-49%
Constructeurs américains	98 947	49 191	-50%
Total (tous les constructeurs)	433 557	256 856	-41%

* Constructeurs allemands : BMW, Daimler, Volkswagen
Constructeurs japonais : Honda, Mazda, Mitsubishi, Nissan, Suzuki, Toyota
Constructeurs français : Peugeot, Renault
Constructeurs américains : Fiat Chrysler Automobiles (FCA), Ford, General Motors, Tesla
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)

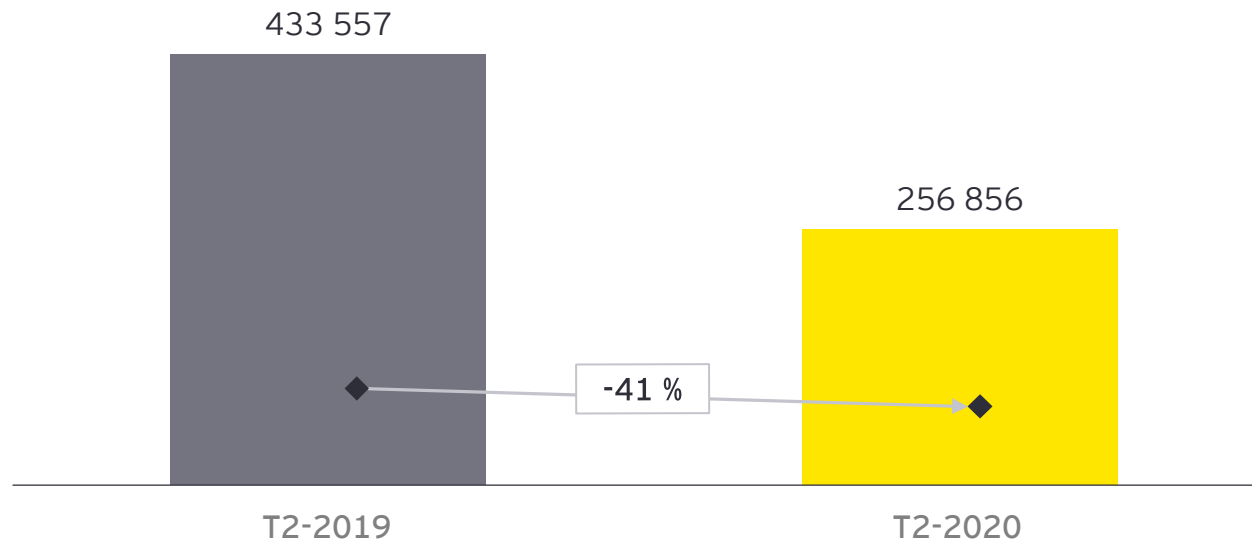
EBIT* (en millions d'euros, corrigé des variations de change)	T2-2019	T2-2020	Évolution
Constructeurs allemands	5 773	-4 742	n.d.
Constructeurs japonais	8 831	-2 898	n.d.
Constructeurs français	2 073	-361	n.d.
Constructeurs américains	3 779	-3 334	n.d.
Total (tous les constructeurs)	21 759	-10 794	n.d.
Marge d'EBIT totale**	Q2-2019	Q2-2020	Évolution, en points de %
Constructeurs allemands	4,3%	-5,2%	-9,5
Constructeurs japonais	6,6%	-3,9%	-10,5
Constructeurs français	5,8%	-2,0%	-7,8
Constructeurs américains	3,8%	-6,8%	-10,6
Total (tous les constructeurs)	5,0%	-4,2%	-9,2

* Total : constructeur mentionnés plus Hyundai et Kia ; constructeurs français : EBIT semestriel/résultat d'exploitation divisé par deux, en l'absence de données pour le premier trimestre

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

Évolution du chiffre d'affaires, T2

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

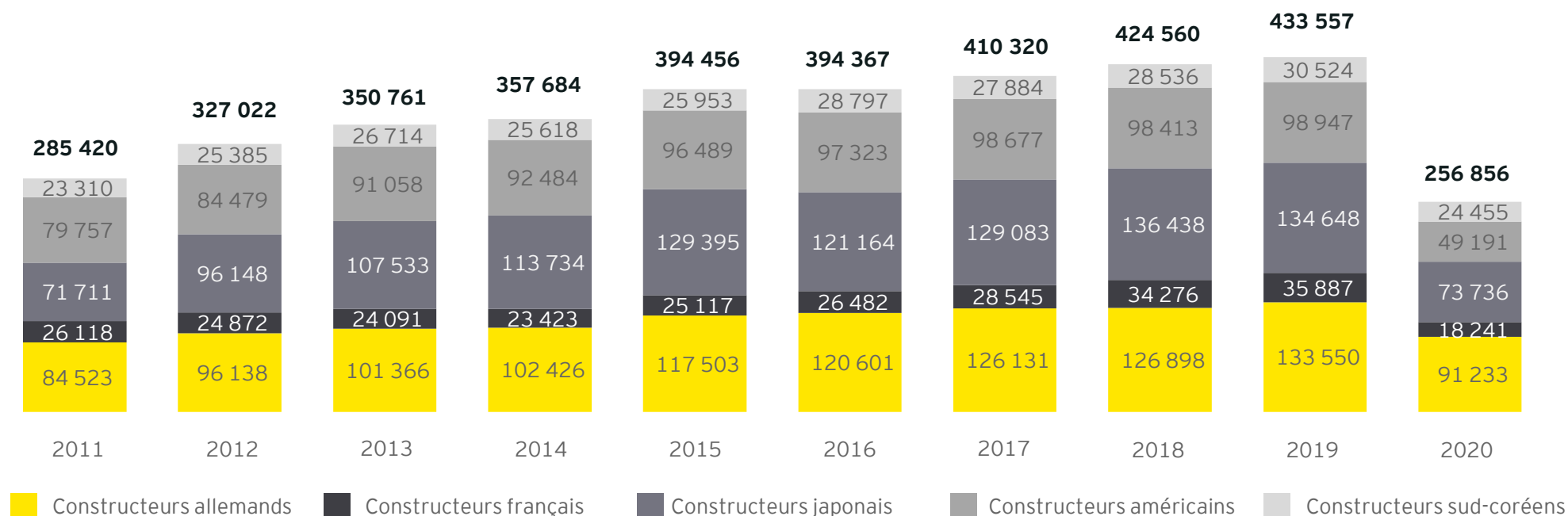


- ▶ Au cours du deuxième trimestre 2020, le chiffre d'affaires cumulé des 17 plus grands constructeurs automobiles mondiaux a baissé de 41 %, soit 176,7 milliards d'euros par rapport à l'année précédente.
- ▶ Tous les constructeurs analysés ont enregistré au deuxième trimestre une baisse de leur chiffre d'affaires en glissement annuel. Le recul a été le moins marqué chez Tesla (moins 5 %) et le plus important chez Mitsubishi (moins 57 %).

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Chiffres d'affaires 2011-2020, T2

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



- ▶ Par rapport au même trimestre de l'année précédente, les ventes totales des constructeurs analysés sont passées de la valeur la plus élevée jamais enregistrée pendant la période sous analyse à la valeur la plus basse pour cette même période.
- ▶ Dans tous les grands pays producteurs automobiles, les ventes ont régressé très considérablement par rapport au deuxième trimestre de 2019, ce recul se traduisant même par le plus bas niveau historique depuis dix ans pour les constructeurs français et américains.

Chiffres d'affaires des constructeurs automobiles, T2

Évolution du chiffre d'affaires (en %, par rapport au T2-2019*)

Tesla	-5%
Hyundai	-19%
Kia	-22%
BMW	-22%
Daimler	-29%
Volkswagen	-37%
Toyota	-40%
Renault	-47%
Honda	-47%
Ford	-50%
Nissan	-51%
Peugeot/PSA	-51%
Suzuki	-53%
General Motors	-53%
Mazda	-56%
Fiat Chrysler	-56%
Mitsubishi	-57%

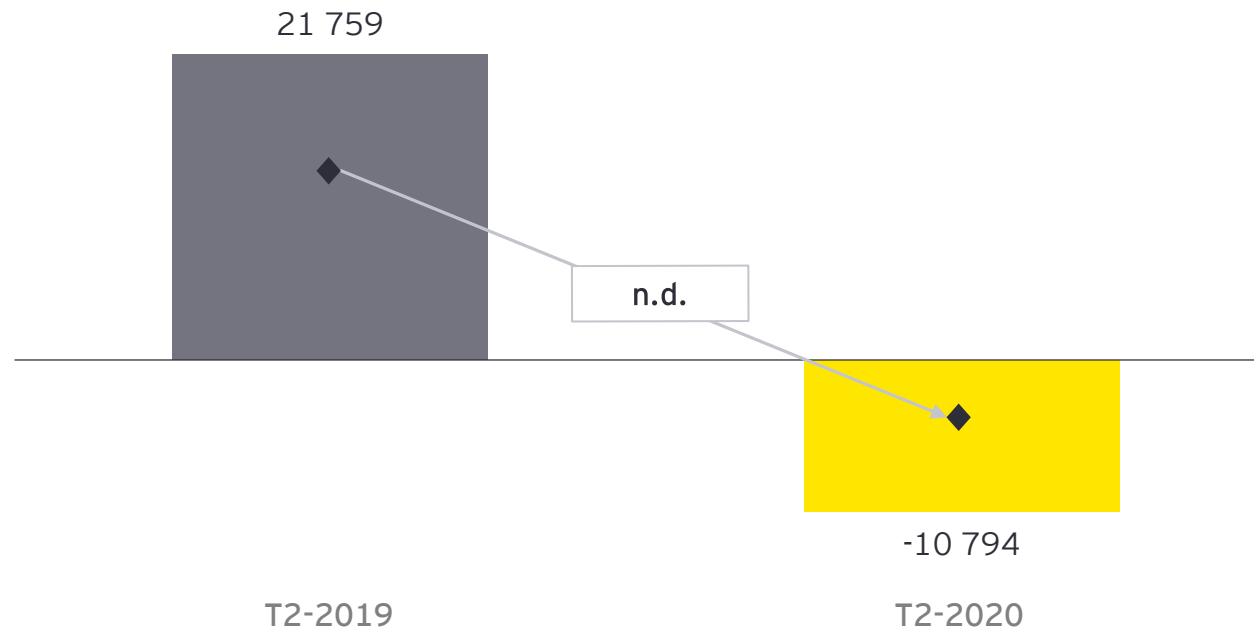
Chiffres d'affaires au T2-2020 (en millions d'euros)*

Volkswagen	41 076 (65.185)
Toyota	37 988 (63.133)
Daimler	30 184 (42.650)
BMW	19 973 (25.715)
Honda	17 536 (32.997)
Ford	17 212 (34.523)
Hyundai	16 088 (19.847)
General Motors	14 908 (32.041)
Fiat Chrysler	11 707 (26.741)
Peugeot/PSA	9 941 (20.364)
Nissan	9 695 (19.589)
Kia	8 367 (10.677)
Renault	8 300 (15.523)
Tesla	5 363 (5.642)
Suzuki	3 511 (7.493)
Mazda	3 110 (7.009)
Mitsubishi	1 895 (4.427)

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

Évolution du résultat d'exploitation, T2

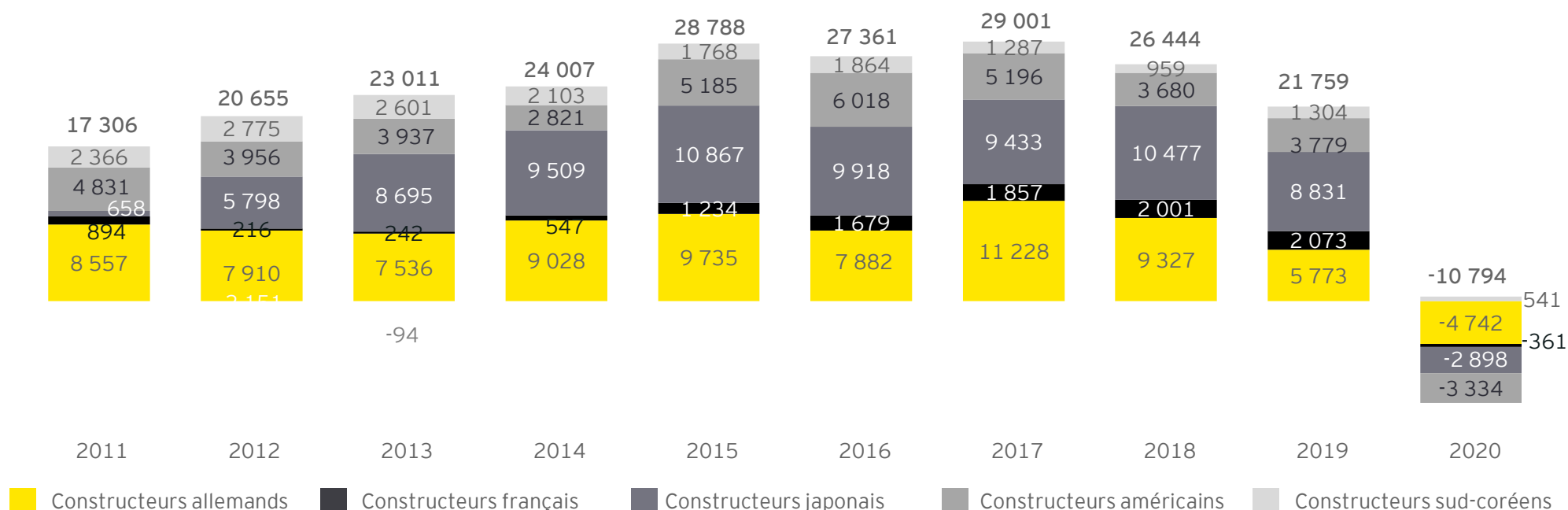
Résultat d'exploitation (EBIT) (en millions d'euros, à taux de change constant)



- ▶ Au deuxième trimestre 2020, le résultat d'exploitation (EBIT) des constructeurs automobiles analysés s'est effondré par rapport à la même période de l'année précédente, reculant au total de 32,6 milliards d'euros pour atteindre -10,8 milliards d'euros.
- ▶ Sur les 17 constructeurs analysés et ayant communiqué des chiffres, 16 ont connu un EBIT en baisse au deuxième trimestre 2020. Seul Tesla a enregistré un EBIT en hausse par rapport à la même période de l'année précédente.

EBIT - Comparaison sur 10 ans, T2

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



- ▶ Le deuxième trimestre 2020 a été la première période depuis 2009 au cours de laquelle l'EBIT cumulé des principaux constructeurs automobiles mondiaux a été en régression ; de plus, sa valeur a été la plus basse depuis 2006, après une baisse pendant trois années consécutives.
- ▶ Tous les grands pays producteurs automobiles ont connu un EBIT cumulé en fort recul. Les reculs ont été les plus importants pour les constructeurs américains, suivis par les constructeurs allemands.

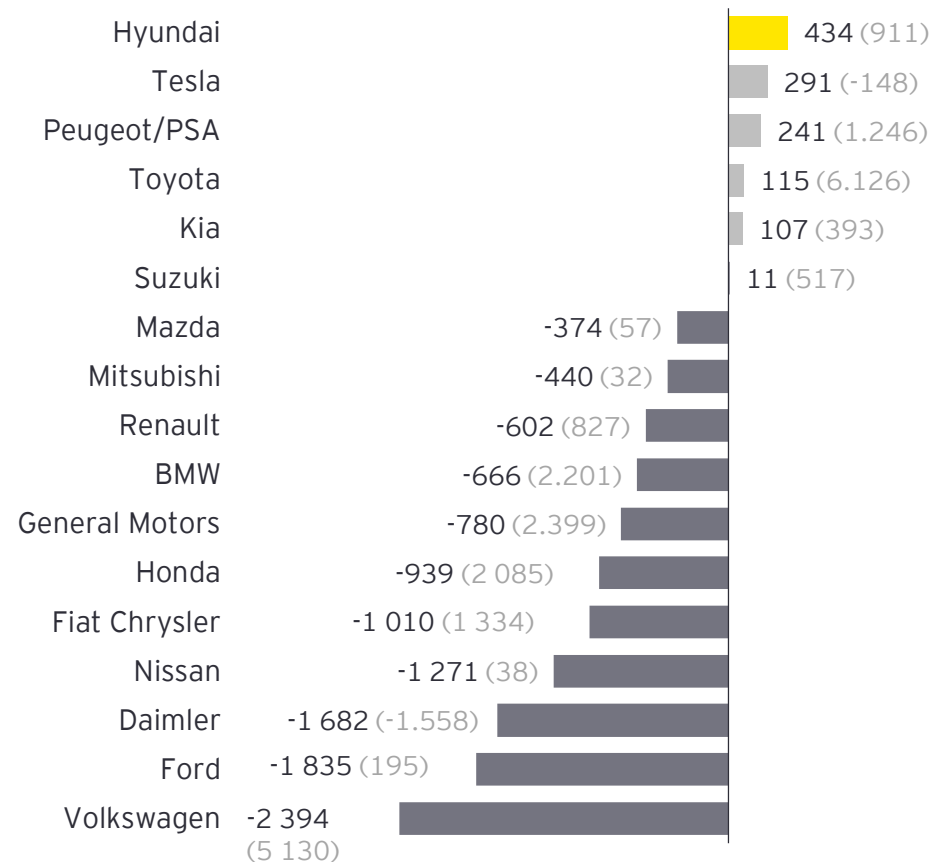
Résultat d'exploitation des constructeurs automobiles, Q2

Résultat d'exploitation (EBIT) (en millions d'euros, à taux de change constant)¹

Évolution du résultat d'exploitation (en %, par rapport au T2-2019)

Daimler	-8%
Hyundai	-52%
Kia	-73%
Peugeot/PSA	-81%
Suzuki	-98%
Toyota	-98%
Tesla	n.d.
BMW	n.d.
Fiat Chrysler	n.d.
Ford	n.d.
General Motors	n.d.
Honda	n.d.
Mazda	n.d.
Mitsubishi	n.d.
Nissan	n.d.
Renault	n.d.
Volkswagen	n.d.

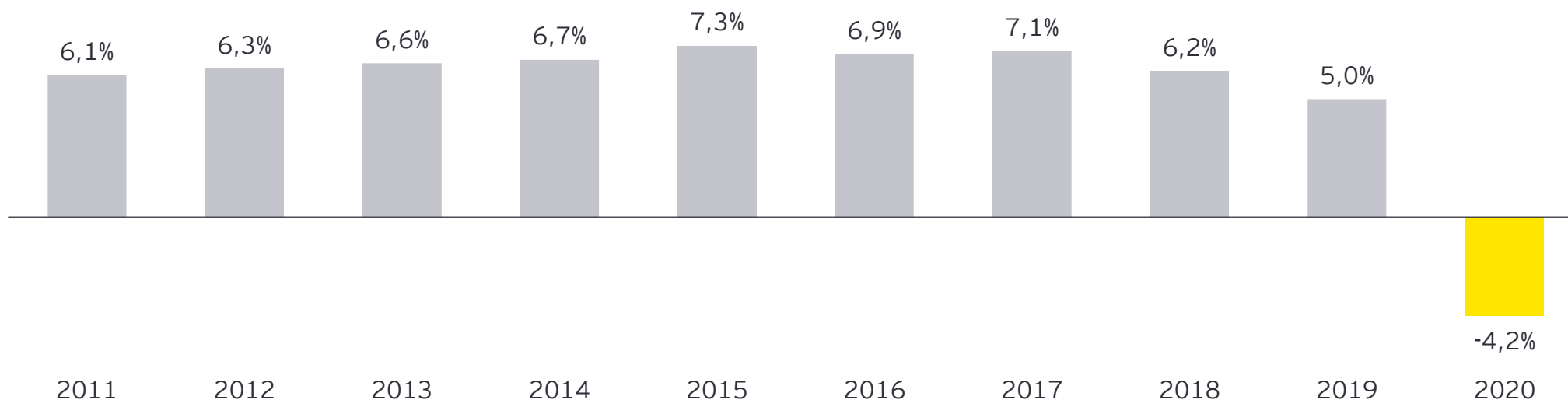
Résultat d'exploitation au T2-2020 (en millions d'euros)



¹ Entre parenthèses : chiffres de l'année précédente ; constructeurs français : EBIT semestriel/résultat d'exploitation divisé par deux, en l'absence de données pour le premier trimestre

Marge d'EBIT cumulée, T2

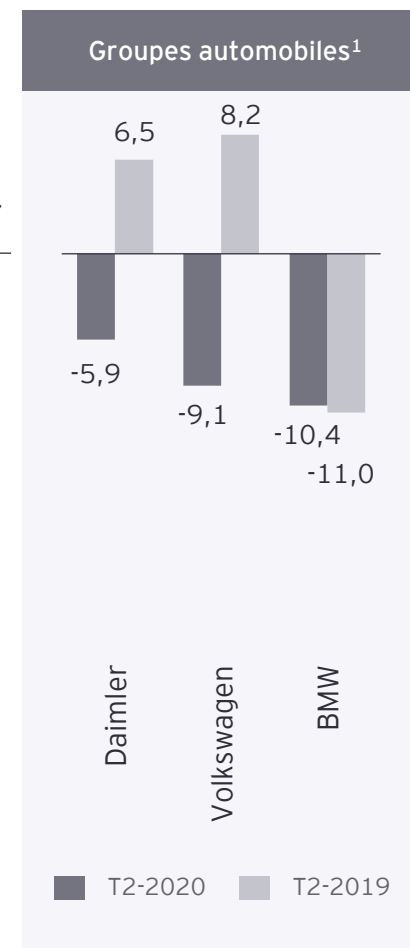
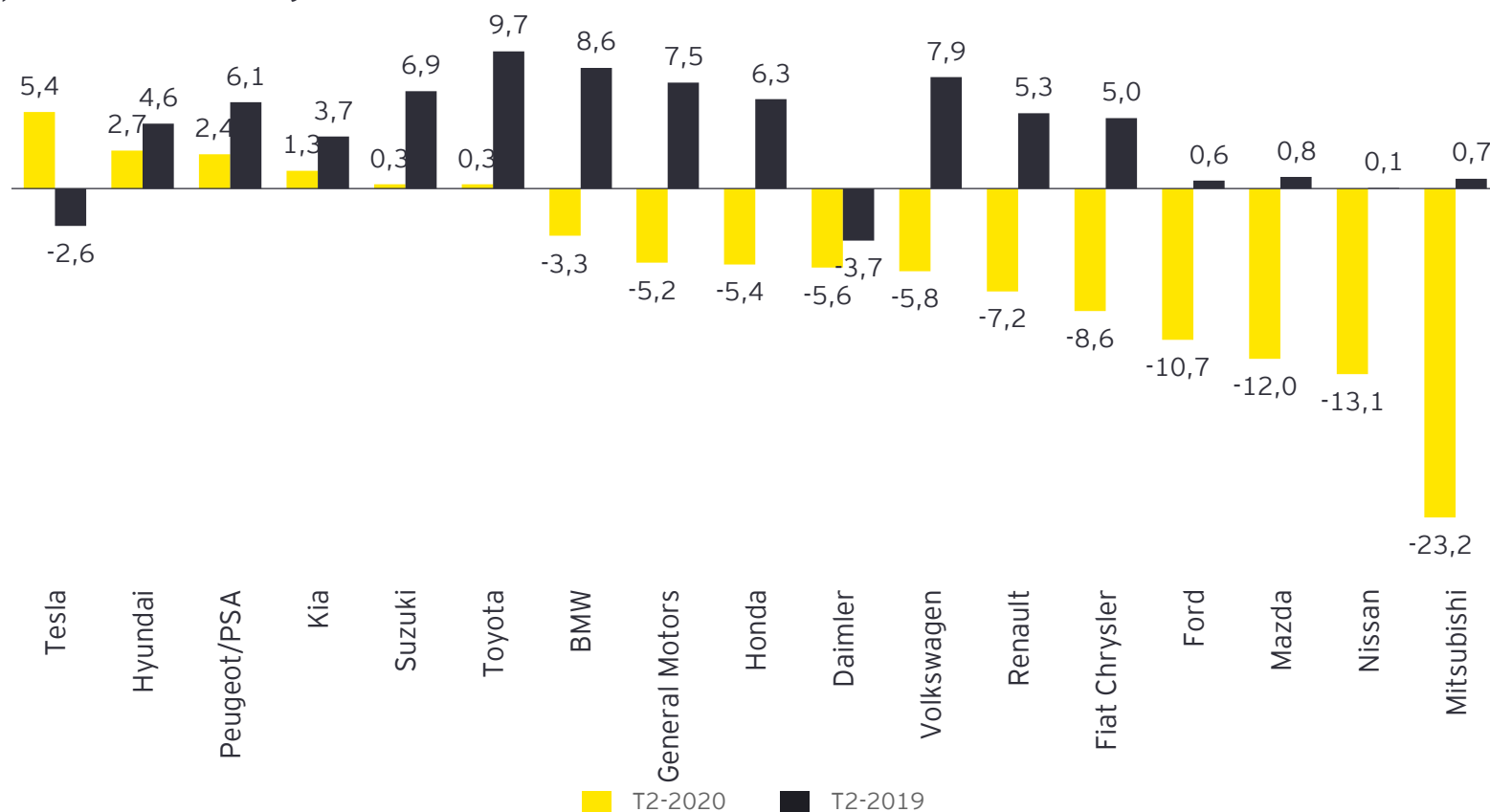
Marge d'EBIT : $\text{EBIT} / \text{chiffre d'affaires} * 100 \%$ (à taux de change constant)



- ▶ Au deuxième trimestre 2020, la rentabilité des constructeurs automobiles analysés a affiché une valeur négative pour la première fois depuis 2009, passant de 5,0 % à moins 4,2 %, soit un recul de 9,2 points de pourcentage. La rentabilité globale des constructeurs se trouve ainsi en baisse au deuxième trimestre pour la troisième année consécutive.

Marges d'EBIT des constructeurs automobiles

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

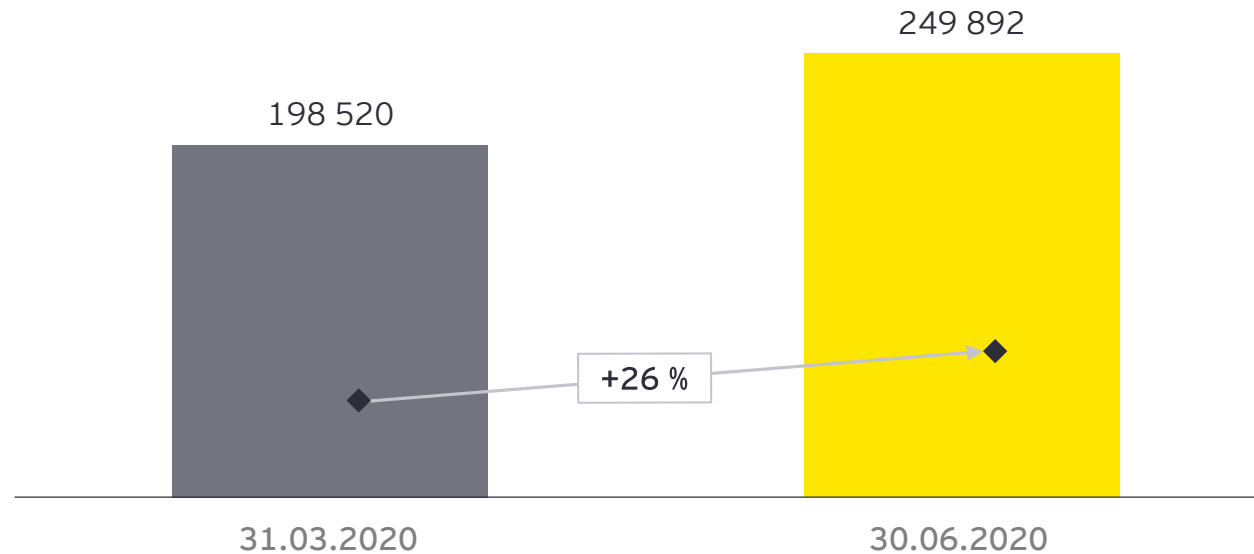


¹ Daimler : MB Cars et MB Vans ; Volkswagen : Voitures | Daimler : EBIT = bénéfice avant intérêts et impôts ; BMW : bénéfice avant résultat financier et impôts ; Volkswagen : résultat d'exploitation

Évolution des liquidités

depuis le 31.03.2020*

Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan consolidé (à taux de change constant)*



- ▶ Les liquidités des constructeurs automobiles analysés ont connu une progression marquée depuis la fin du trimestre précédent : leur trésorerie et équivalents de trésorerie se sont accrus au total de quelque 26 %, soit 51,4 milliards d'euros, à près de 250 milliards d'euros.

* Sans les constructeurs français, en l'absence de données au 31.03.2020 ; sans Hyundai, en l'absence de données au 30.06.2020

Liquidités des constructeurs automobiles

Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan consolidé (à taux de change constant)¹

Variation en % par rapport au 31.03.2020²

Suzuki	+70%
Toyota	+62%
Volkswagen	+60%
Kia	+41%
Daimler	+36%
Mazda	+30%
BMW	+27%
Fiat Chrysler	+15%
Ford	+11%
Mitsubishi	+8%
Tesla	+7%
Honda	-2%
Nissan	-3%
Renault	-6%
Peugeot/PSA	-12%
General Motors	-19%

Situation au 30.06.2020 (en millions d'euros)

Toyota	56 370 (34.730)
Volkswagen	42 944 (26.894)
Daimler	21 949 (16.140)
Honda	21 613 (22.148)
General Motors	19 403 (24.027)
BMW	17 720 (13.990)
Ford	16 209 (14.594)
Peugeot/PSA	15 283 (n. a.)
Renault	14 132 (n. a.)
Fiat Chrysler	13 914 (12.134)
Nissan	11 062 (11.458)
Tesla	7 693 (7.215)
Suzuki	6 840 (4.026)
Mazda	5 619 (4.326)
Kia	4 973 (3.525)
Mitsubishi	3 583 (3.312)

¹ Entre parenthèses : valeurs au 31.03.2020 | ² Peugeot/PSA et Renault : variation par rapport au 31.12.2019, en l'absence de données au 31.03.2020

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Ventes



Les chiffres clés : Ventes au T2

Données pour les mois d'avril à juin

Ventes Évolution au T2, 2019-2020	Chine*	Europe de l'Ouest**	États-Unis	Ventes totales
Constructeurs allemands	+5%	-52%	-35%	-32%
Constructeurs japonais	+6%	-53%	-36%	-38%
Constructeurs français	-9%	-53%		-51%
Constructeurs sud-coréens	-22%	-55%	-25%	-31%
Constructeurs américains	-4%	-57%	-35%	-42%
Total	+1%	-53%	-34%	-39%



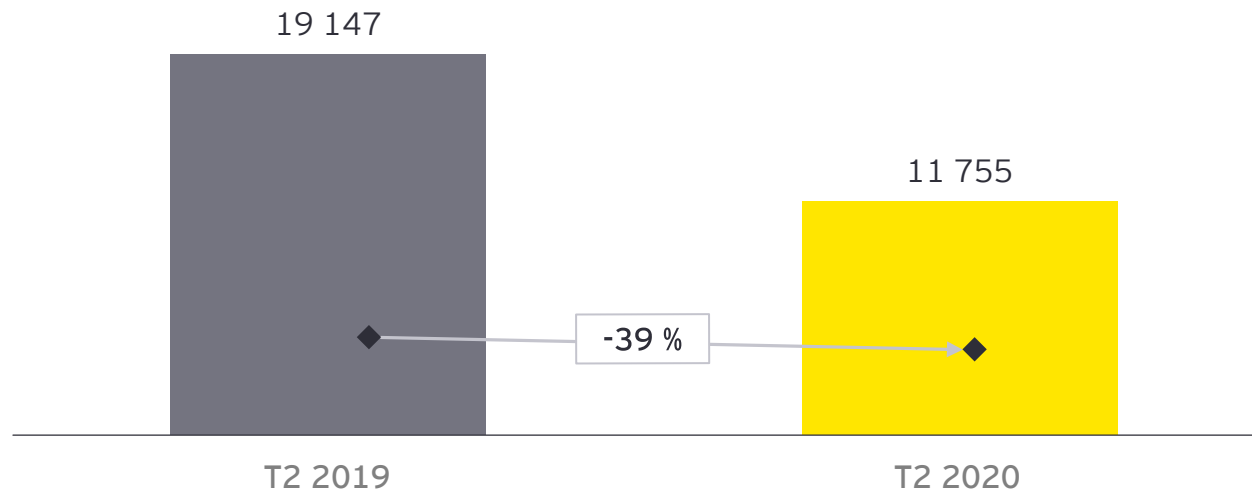
* Sans Fiat Chrysler et Tesla, en l'absence de données ; sans Hyundai, en l'absence de données

** Europe de l'Ouest : Pour tous les constructeurs à l'exception de Suzuki et de Tesla, les chiffres concernent les immatriculations de véhicules neufs en Europe de l'Ouest (hors utilitaires légers) ; Suzuki : ventes en Europe ; hors Tesla, en l'absence de données de ventes pour l'Europe de l'Ouest

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Évolution des ventes, T2

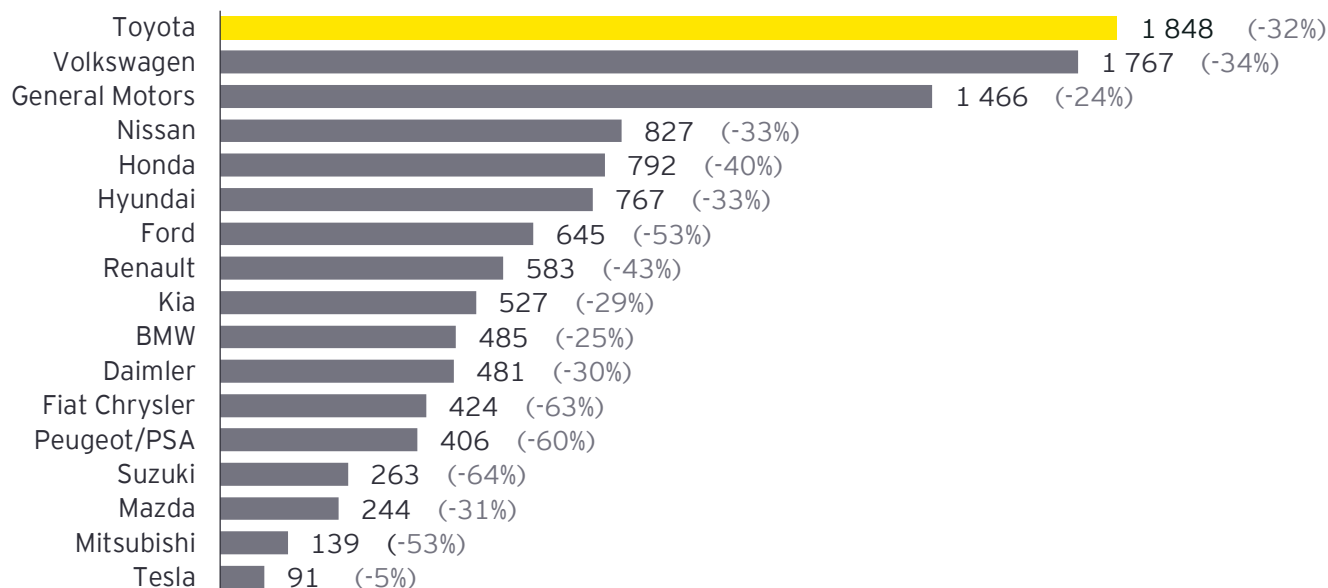
Ventes de voitures et vans / utilitaires légers* (en milliers de véhicules)



- ▶ Au deuxième trimestre 2020, les 17 plus grands constructeurs automobiles ont vu un effondrement de leurs ventes par rapport au même trimestre de l'année précédente : au total, ils ont vendu 11,76 millions de véhicules, soit 7,4 millions de moins qu'au deuxième trimestre de 2019 (-39%). C'est un nouveau recul après une baisse de 21 % en glissement annuel des ventes au premier trimestre.
- ▶ Tous les constructeurs analysés ont enregistré des ventes en baisse au deuxième trimestre.

Ventes mondiales des constructeurs automobiles, T2

Ventes de voitures / vans / utilitaires légers* (en milliers de véhicules, période d'avril à juin) ;
entre parenthèses : évolution (en % par rapport au T2-2019)

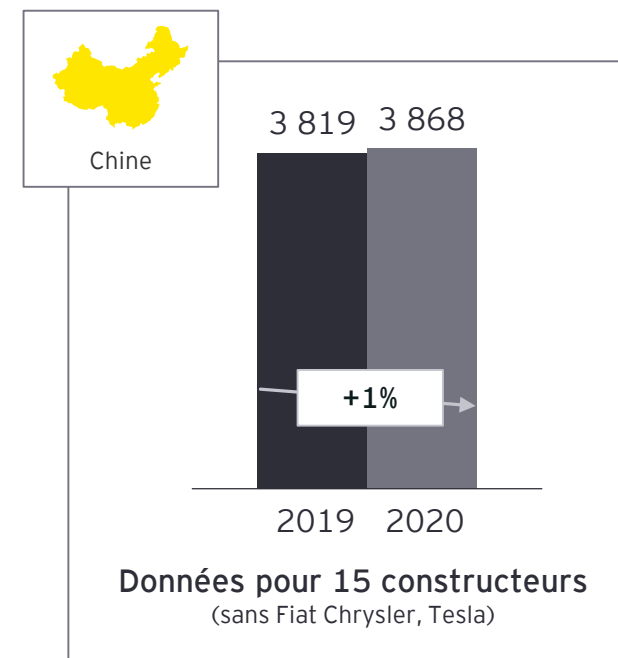
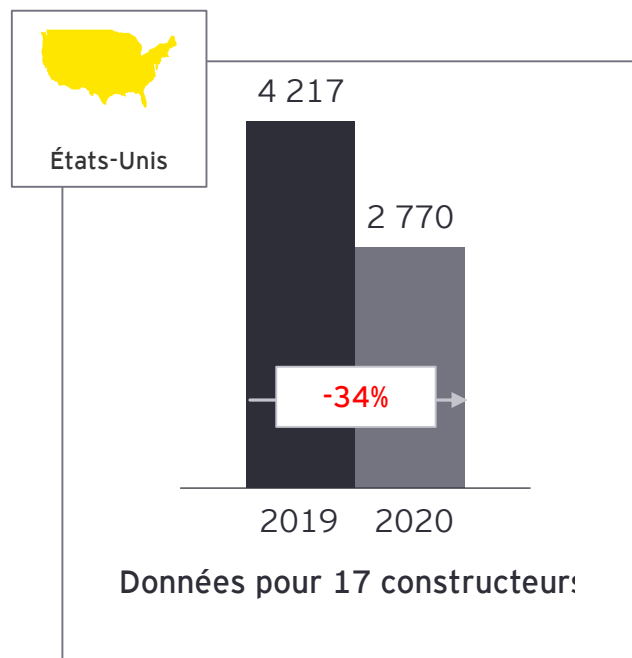
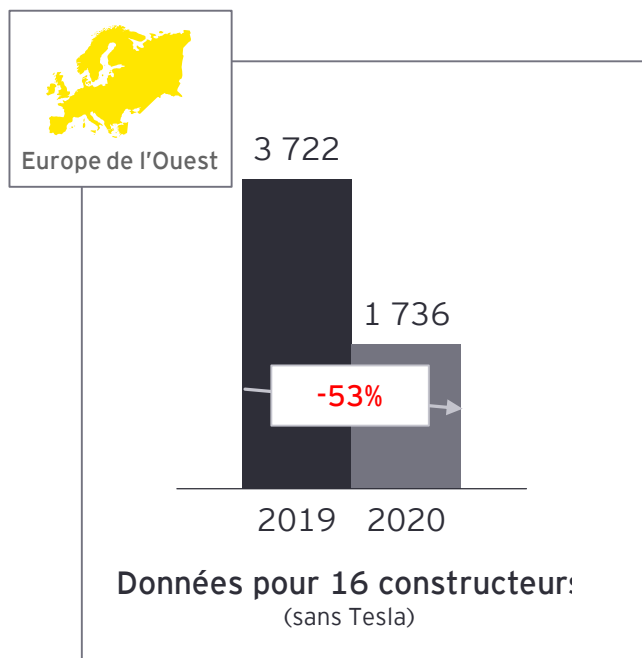


- ▶ Au deuxième trimestre 2020, Toyota, avec 1,85 millions de voitures, a vendu le plus grand nombre de véhicules dans le monde, suivi par Volkswagen (1,77 millions de voitures).
- ▶ Les reculs les plus importants ont été enregistrés par Suzuki, Fiat Chrysler et Peugeot/PSA, la baisse étant la plus faible chez Tesla.

* Volkswagen : voitures uniquement ; Ford : y compris camions

Évolution des ventes par région, T2

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



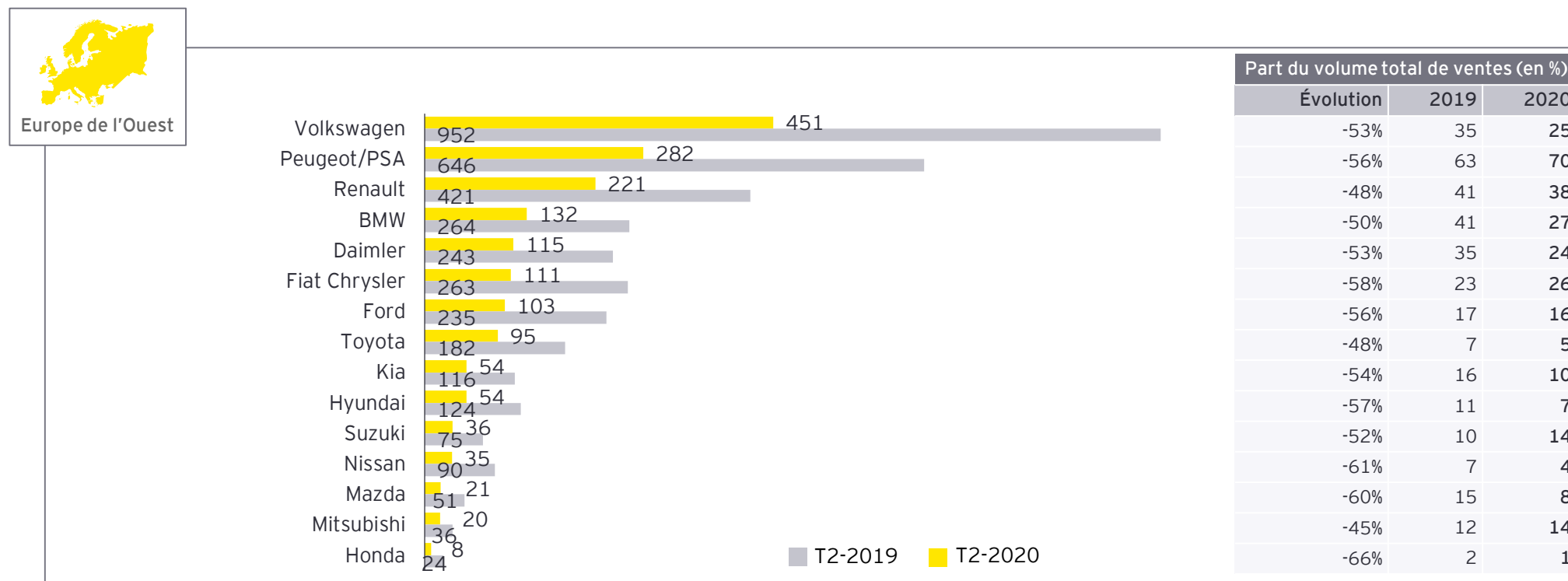
- ▶ Au deuxième trimestre 2020, c'est en Europe de l'Ouest que les ventes ont connu les reculs les plus importants : le volume de voitures vendues y a été de moitié celui enregistré au même trimestre de l'année précédente. Aux États-Unis, les ventes ont reculé de 34 %.
- ▶ Pour le marché automobile chinois en revanche, les constructeurs analysés font état d'une légère augmentation des ventes, d'un peu plus de 1 %. Avec une baisse de 38 %, c'est sur le marché chinois que le recul des ventes avait été le plus marqué au premier trimestre.

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

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Ventes des constructeurs automobiles en Europe de l'Ouest, T2

Période d'avril à juin* ; ventes de voitures et vans (en milliers de véhicules)



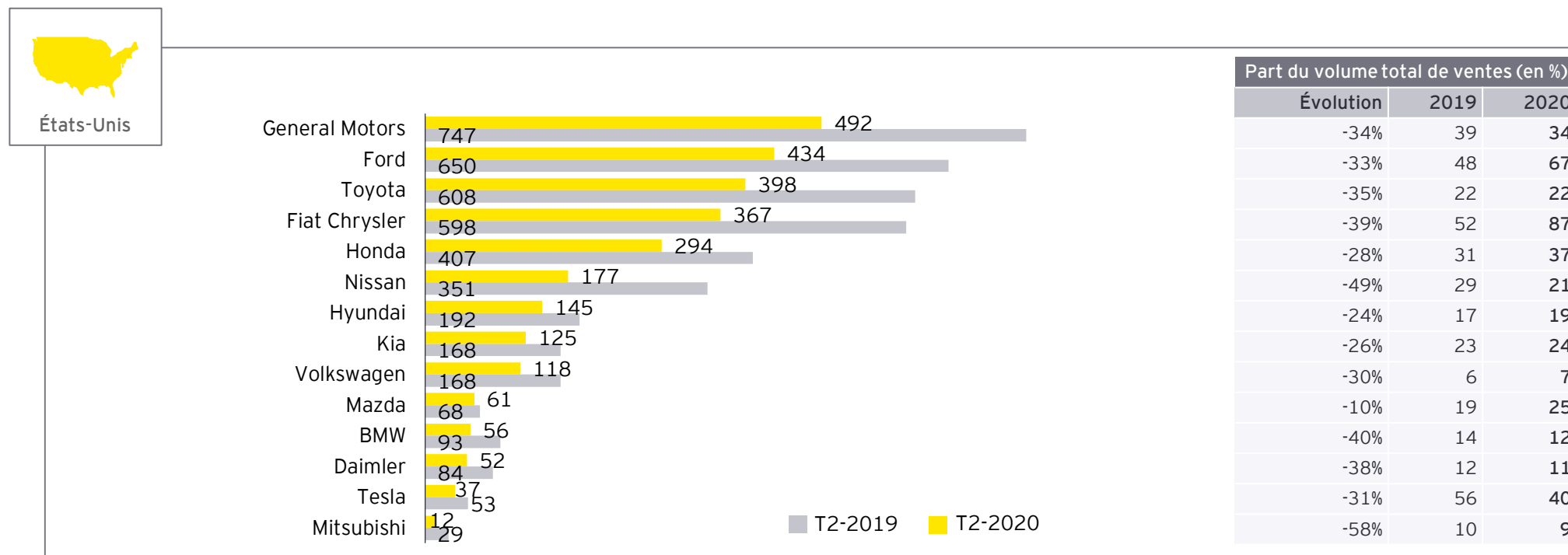
- ▶ Au deuxième trimestre 2020, c'est à nouveau Volkswagen qui a vendu le plus grand nombre de véhicules en Europe de l'Ouest, suivi à bonne distance par les deux constructeurs français PSA et Renault ainsi que par les deux autres constructeurs allemands BMW et Daimler.
- ▶ Tous les constructeurs analysés et ayant communiqué leurs chiffres ont enregistré des ventes en forte baisse, d'au moins 45 %, par rapport à la même période de l'année précédente.

* Sans Tesla, en l'absence de données

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Ventes des constructeurs automobiles aux États-Unis, T2

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

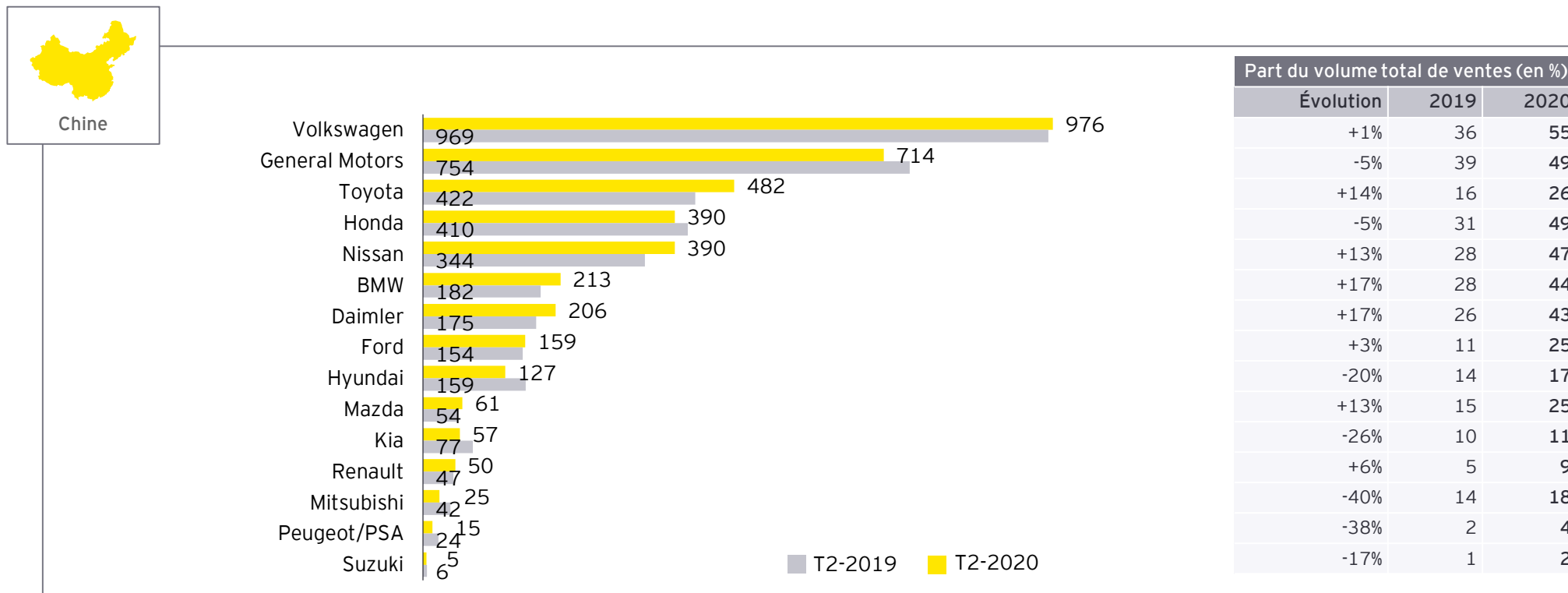


- ▶ Au deuxième trimestre 2020, tout comme pendant la même période de l'année précédente, ce sont General Motors, suivi par Ford et Toyota, qui ont vendu le plus de véhicules sur le marché américain. Tous les constructeurs analysés ont enregistré au deuxième trimestre une baisse importante de leurs ventes en glissement annuel. Le recul a été le plus faible pour Mazda (moins 10 %), le plus marqué pour Mitsubishi (moins 58 %).

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

Ventes des constructeurs automobiles en Chine, T2

Période d'avril à juin ; ventes de voitures et vans / utilitaires légers¹ (en milliers de véhicules)



- ▶ Au deuxième trimestre 2020, tout comme l'année précédente, c'est à nouveau, et de loin, Volkswagen qui a vendu le plus de véhicules sur le marché chinois, suivi par General Motors et Toyota. Les ventes de Volkswagen ont été en légère progression par rapport à la même période de l'année précédente ; celles de Toyota ont même connu une augmentation significative. General Motors en revanche a enregistré un recul de 5 %. Au total, 7 constructeurs ont connu des ventes en baisse, 8 des ventes en hausse ; parmi ces derniers, on compte également les deux autres constructeurs allemands BMW et Daimler.

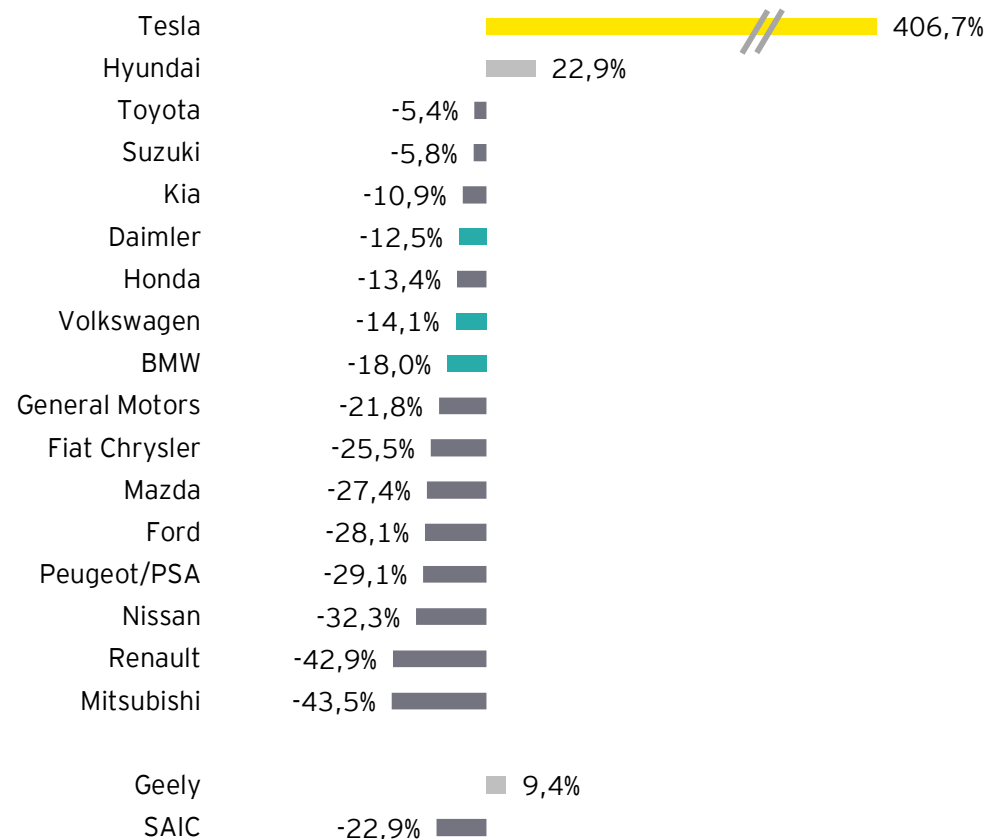
¹ Ford : y compris camions ; Volkswagen : livraisons de voitures (hors utilitaires légers)

Capitalisation boursière

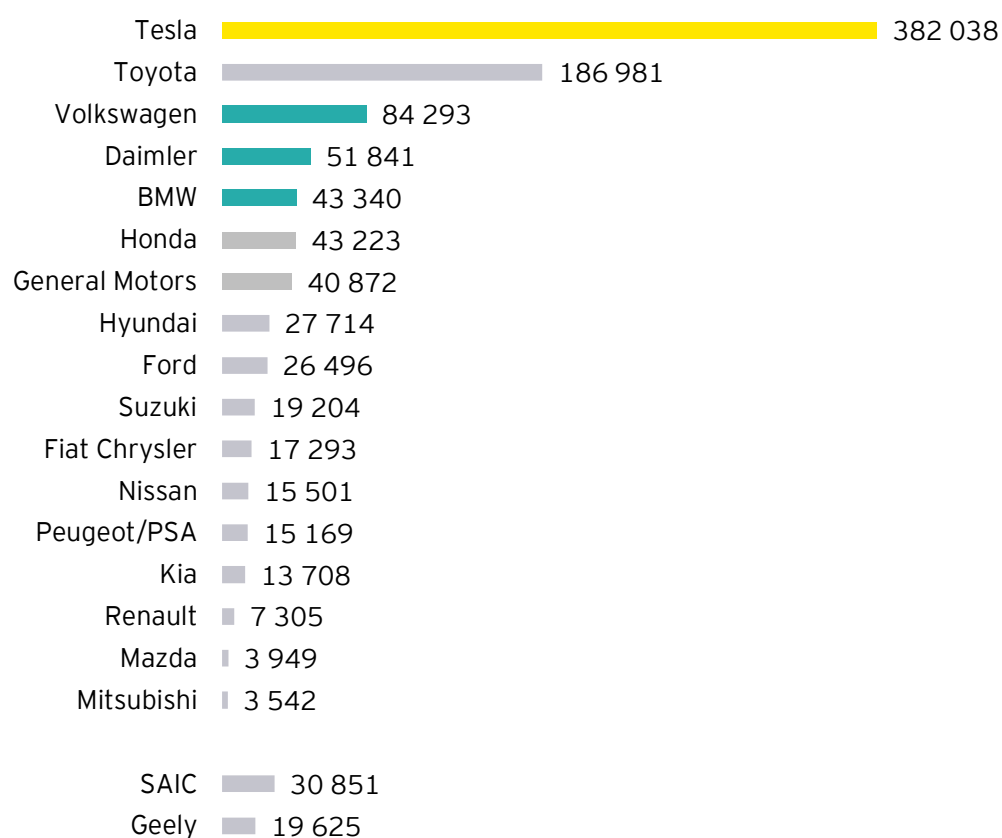


Capitalisation boursière des constructeurs automobiles

Variation en % par rapport au 31.03.2020



Capitalisation boursière au 21.08.2020 (en millions de USD*)



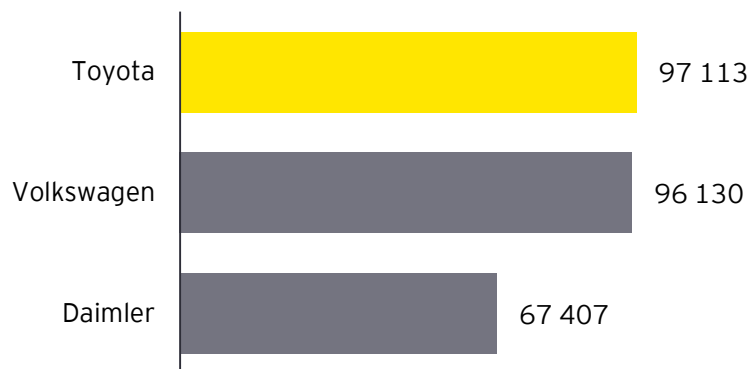
* Au taux de change historique

Chiffres clés du premier semestre 2020

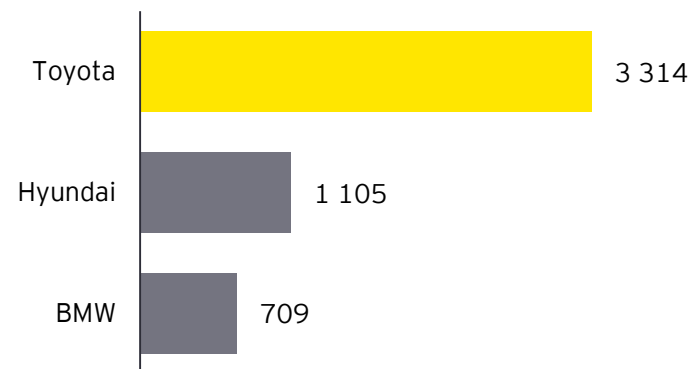


Top 3 : Janvier-Juin 2020

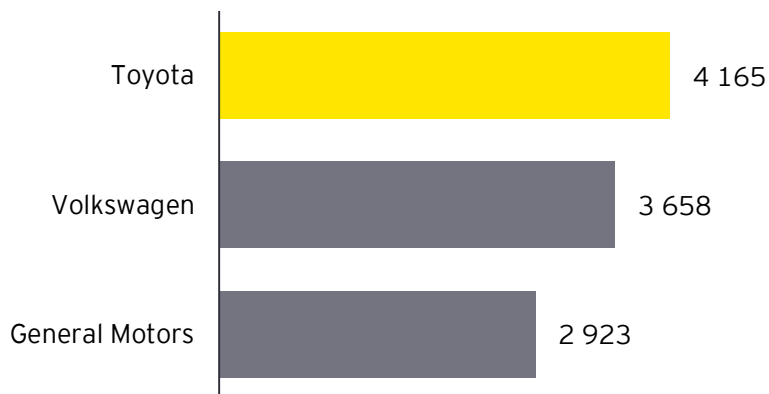
Chiffre d'affaires en millions d'euros



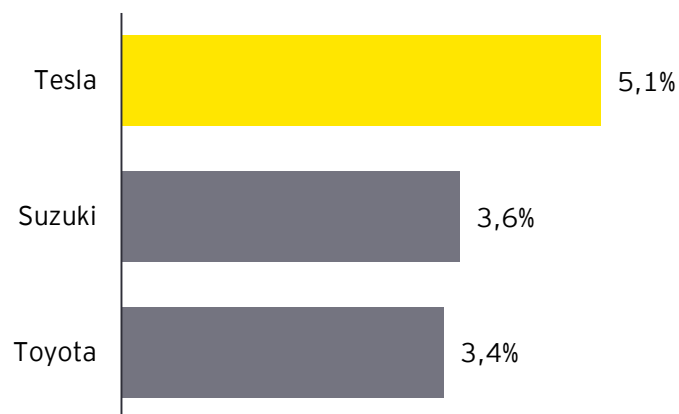
Résultat d'exploitation (EBIT) en millions d'euros



Ventes de voitures particulières/fourgonnettes/véhicules utilitaires légers



Marge EBIT en pourcentage **



* Volkswagen : chiffre d'affaires total hors MAN et SCANIA | ** Marge EBIT : résultat/chiffre d'affaires*100%.

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020

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

Chiffre d'affaires en millions d'euros	H1-2019	H1-2020	Variation
Constructeurs allemands	255.722	206.762	-19%
Constructeurs japonais	280.301	200.892	-28%
Constructeurs français	66.390	43.545	-34%
Constructeurs américains	195.778	135.987	-33%
Total (tous les fabricants)	856.404	641.956	-25%

* Tous les chiffres sont à taux de change constants

Constructeurs allemands : BMW, Daimler, Volkswagen

Constructeurs japonais : Honda, Mazda, Mitsubishi, Nissan, Suzuki, Toyota

Constructeurs français : Peugeot, Renault

Constructeurs américains : Fiat Chrysler Automobiles (FCA), Ford, General Motors, Tesla

Total : producteurs nommés avec Hyundai et Kia

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

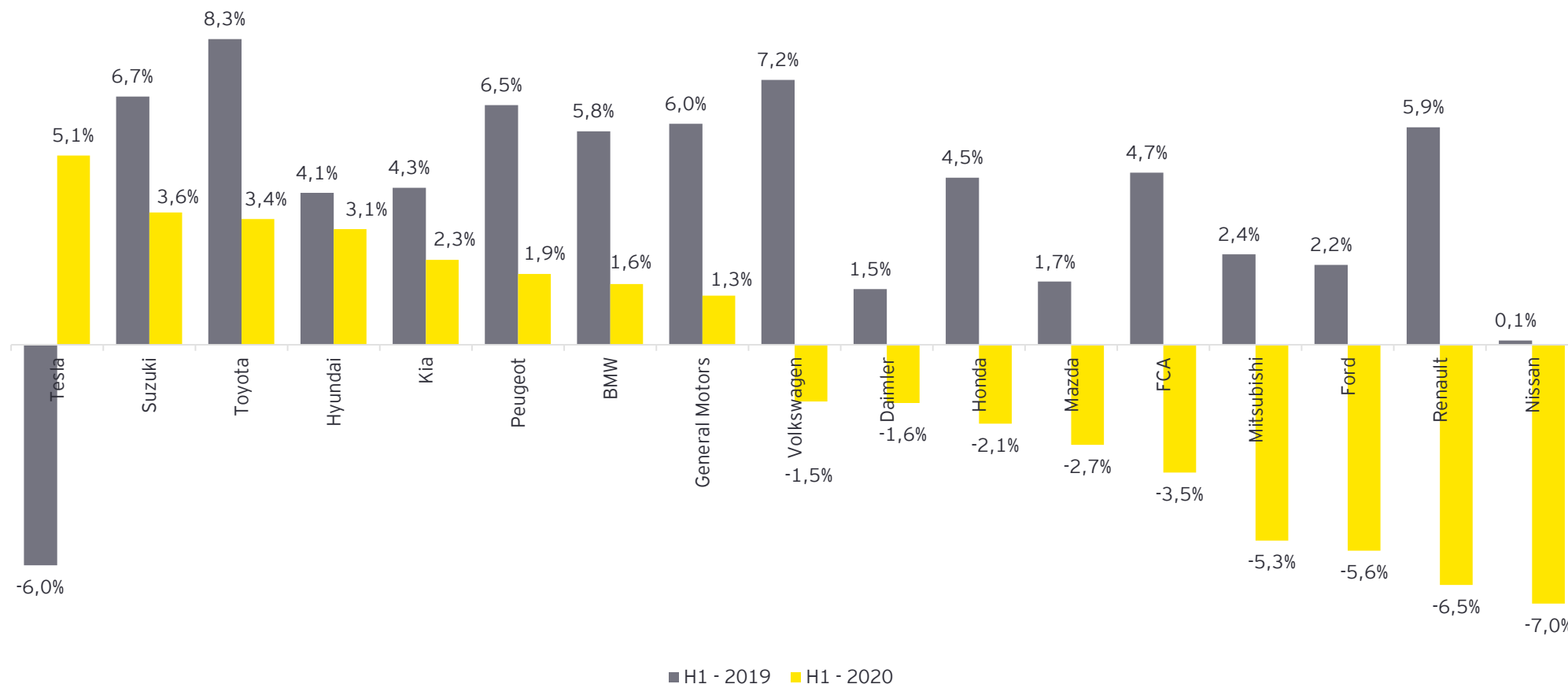
Résultat d'exploitation (EBIT) et marge d'EBIT, 1^{er} semestre 2020

Données des mois de janvier à juin* (à taux de change constant)

EBIT* en millions d'euros (corrigé des effets de change)	H1-2019	H1-2020	Variation (en millions d'euros)
Constructeurs allemands	13.028	(1.846)	-14.874
Constructeurs japonais	15.255	(19)	-15.274
Constructeurs français	4.145	(721)	-4.866
Constructeurs américains	7.160	(2.684)	-9.844
Total (tous les fabricants)	42.013	(3.716)	-45.729
Marge EBIT* totale	H1-2019	H1-2020	Evolution en points de pourcentage
Constructeurs allemands	5,1%	-0,9%	n.d
Constructeurs japonais	5,4%	0%	n.d
Constructeurs français	6,2%	-1,7%	n.d
Constructeurs américains	3,7%	-2%	n.d
Total (Tous les fabricants)	4,9%	-0,6%	n.d

Marges d'EBIT des constructeurs automobiles, H1

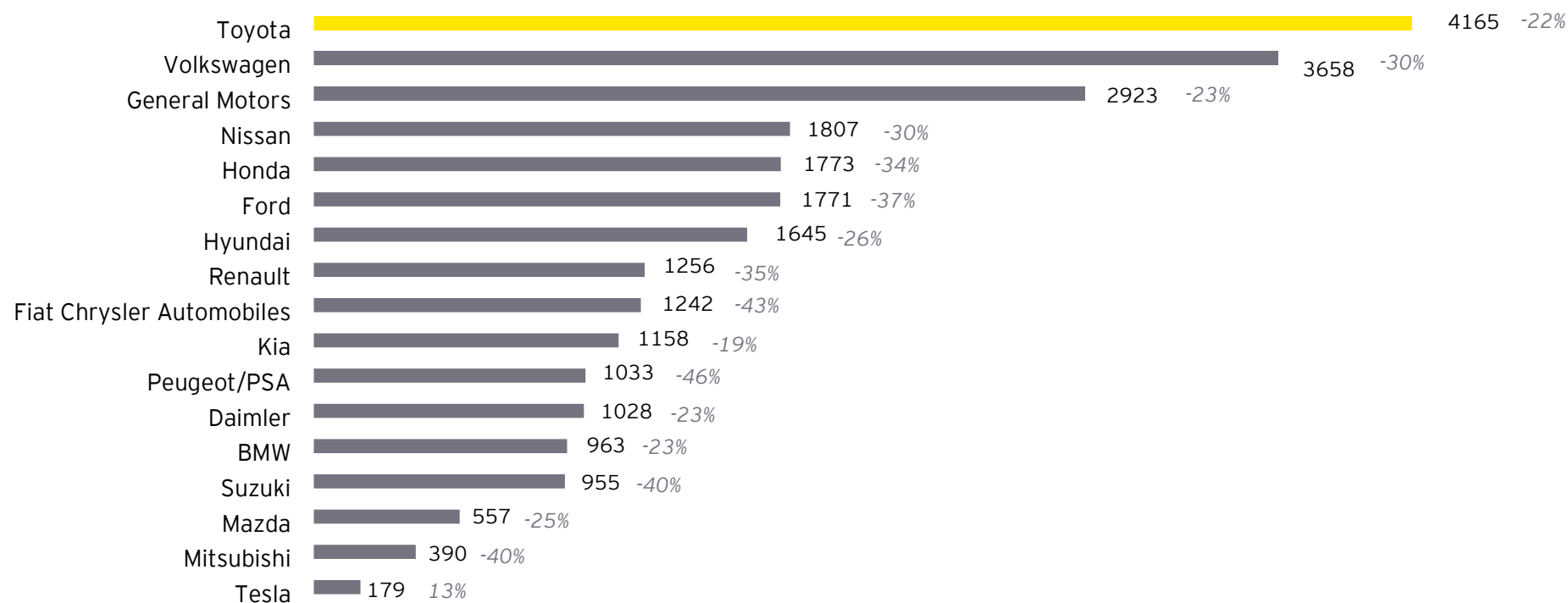
Marge d'EBIT : Bénéfice/chiffre d'affaires*100% (à taux de change constants)
Période de janvier à juin ; en pour cent



- 1 Daimler : MB Cars and MB Vans ; Volkswagen : Passenger Cars | Daimler : EBIT = Earnings before interest and taxes ;
- 2 BMW : résultat avant intérêts et impôts ; Volkswagen : résultat d'exploitation

Ventes mondiales 1^{er} semestre 2020

Ventes de voitures particulières et de camionnettes/véhicules utilitaires légers* ; en milliers d'unités par période
Janvier à juin;
entre parenthèses : % d'évolution par rapport à H1-2019

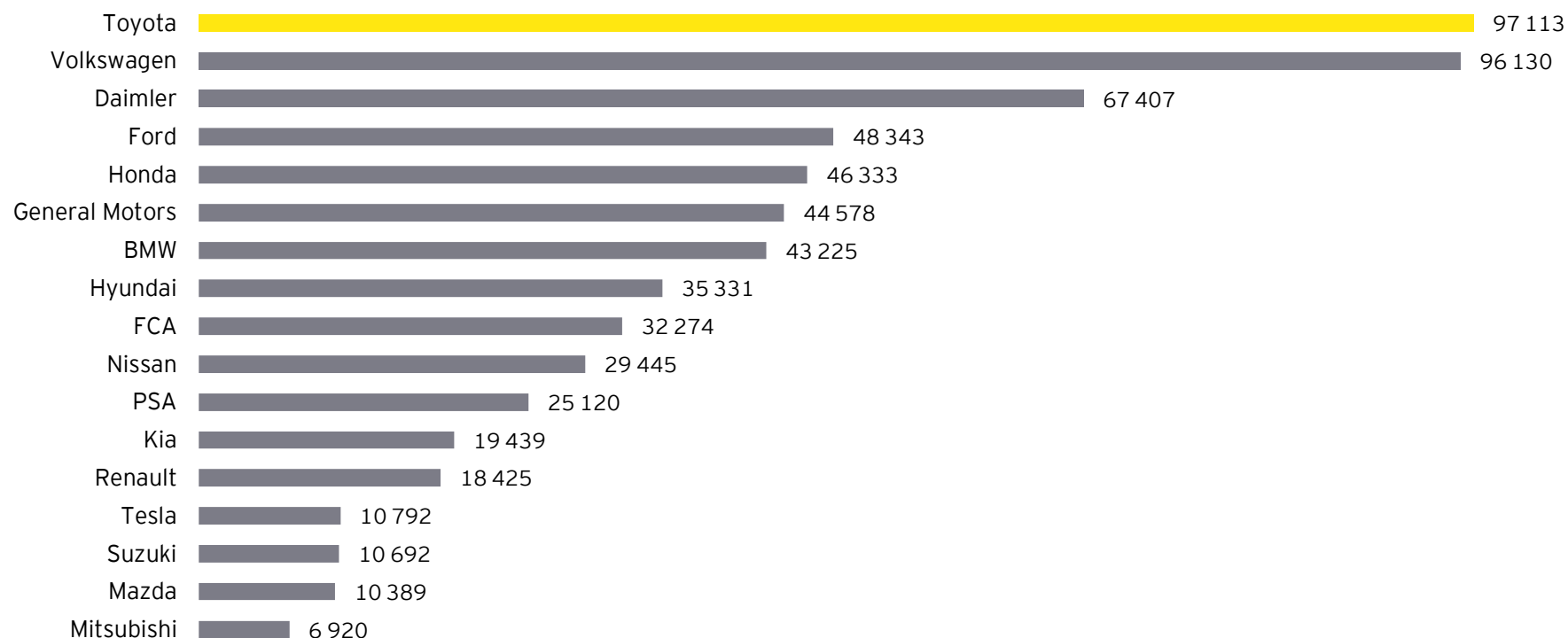


* Volkswagen : voiture seulement ; Ford : camions inclus

Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

Chiffres d'affaires du 1^{er} semestre 2020

Chiffres d'affaires des plus grands constructeurs automobiles mondiaux ; en millions d'euros par période Janvier à juin;



Les plus grands constructeurs automobiles mondiaux

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



Taux de change et constructeurs ayant fait l'objet de l'enquête

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les devises d'origine en euros. Il s'agit de **valeurs moyennes** pour les mois **d'avril à juin** et de **janvier à juin 2020**.

	JPY : EUR ⇓	Tsd. KRW : EUR ⇓	USD : EUR ⇓
Q2	1 : 0,00825690	1 : 0,00073599	1 : 0,88855300
H1	1 : 0,008301510	1 : 0,000749105	1 : 0,900295300

Les constructeurs automobiles interrogés

Groupe BMW	Mazda Motor Corporation
Groupe Daimler	Mitsubishi Motors Corporation
Fiat Chrysler Automobiles	Nissan Motor Company
Ford Motor Company	Groupe PSA
General Motors Company	Renault SAS
Honda Motor Company	Suzuki Motor Corporation
Hyundai Motor Company	Toyota Motor Corporation
Kia Motors Corporation	Groupe Volkswagen
Groupe Tesla	

EY | Audit | Conseil | Fiscalité & Droit | Transactions

EY est un des leaders mondiaux de l'audit, du conseil, de la fiscalité et du droit, des transactions. Partout dans le monde, notre expertise et la qualité de nos services contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et les marchés financiers. Nous faisons grandir les talents afin qu'ensemble, ils accompagnent les organisations vers une croissance pérenne. C'est ainsi que nous jouons un rôle actif dans la construction d'un monde plus juste et plus équilibré pour nos équipes, nos clients et la société dans son ensemble.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun est 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 traite les données personnelles, ainsi que sur les droits dont bénéficient les personnes concernées au titre de la législation en matière de protection des données, sont disponibles à l'adresse suivante : ey.com/privacy. Retrouvez plus d'informations sur notre organisation sur www.ey.com.

© 2020 EY & Associés.
Tous droits réservés.

Studio EY France - 2008BMC166
SCORE France N° 2020-108
ED NONE

©2020 Propriété d'EY & Associés

Document imprimé conformément à l'engagement d'EY de réduire son empreinte sur l'environnement.

Cette publication a valeur d'information générale et ne saurait se substituer à un conseil professionnel en matière comptable, fiscale ou autre. Pour toute question spécifique, vous devez vous adresser à vos conseillers.

ey.com/fr