

## Situation des marchés automobiles – Bilan des 6 mois 2019

### Le marché au 1er semestre 2019

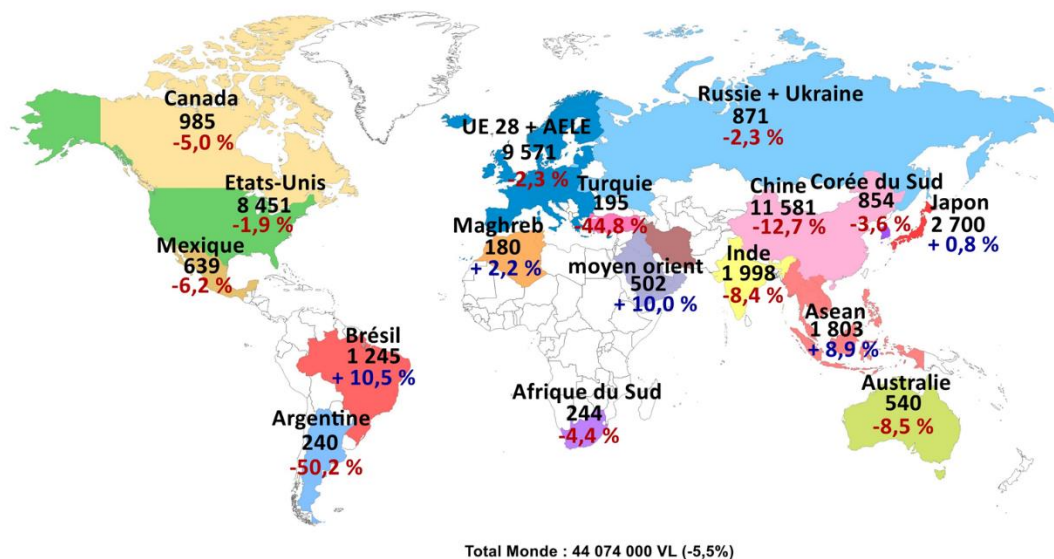
La tempête est bien là, elle est globale. Et aucun industriel de l'automobile n'est en mesure d'y échapper. Avec un peu plus de 44 millions de VL vendus au 1er semestre, le marché mondial accuse un repli de 5,5% par rapport à la même période de 2018.

Cette chute des ventes témoigne de la récession de grande ampleur dans laquelle est plongée le secteur. Une baisse comparable à celle enregistrée en 2008-2009, liée à la crise financière mondiale.

La situation est même aujourd'hui plus inquiétante. Il y a dix ans, la Chine en pleine expansion avait sauvé la mise de nombreux constructeurs. Ce n'est plus le cas aujourd'hui : aucune grande zone n'est épargnée par la baisse.

Le marché chinois, le premier au monde avec 11,5 millions de véhicules légers immatriculés entre janvier et Juin, a plongé de 12,7 %. Sur les autres grands marchés, même si la chute est moins forte, ce n'est guère brillant : - 2,3 % pour l'UE, - 1,9 % aux Etats-Unis. Seul le Brésil, le Japon et l'ASEAN ont connu une phase positive au premier semestre 2019 avec +10,5% au Brésil, + 8,9% pour l'ASEAN et un marché japonais qui se maintient.

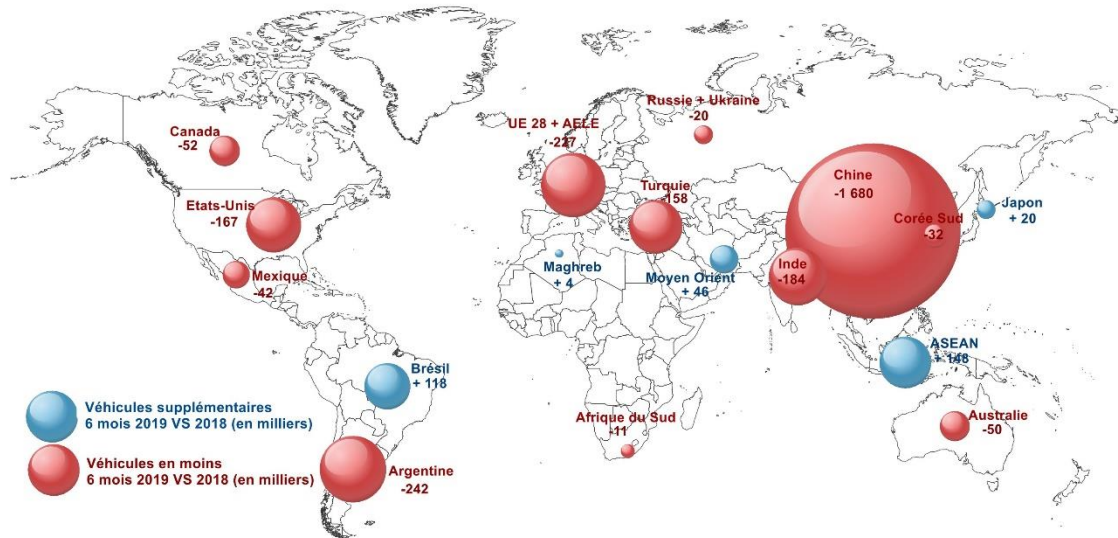
Ventes de véhicules légers de janvier à juin 2019 (en milliers)



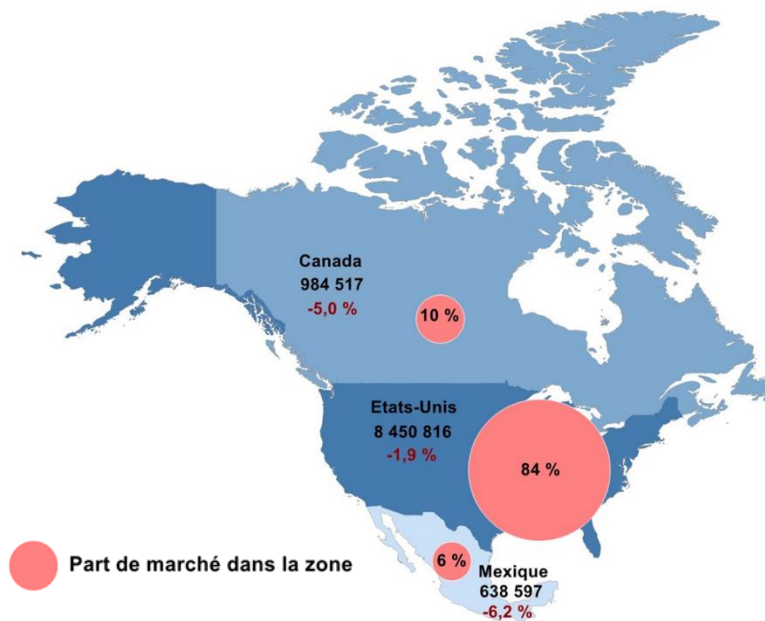
Si l'on regarde les différences en volumes, il s'est vendu près de 2,6 millions de VL en moins en 6 mois dans le monde dont 1,680 million en Chine soit 65% de la perte mondiale.

L'UE a perdu 227 000 VL et l'Argentine 242 000 VL. La carte ci-dessous, nous montre que les zones en positif sont loin de couvrir les pertes d'unité de la Chine.

## Les gains/pertes de VL sur les 6 premiers mois 2019



### 1- Ventes de VL dans l'ALENA sur les 6 mois 2019



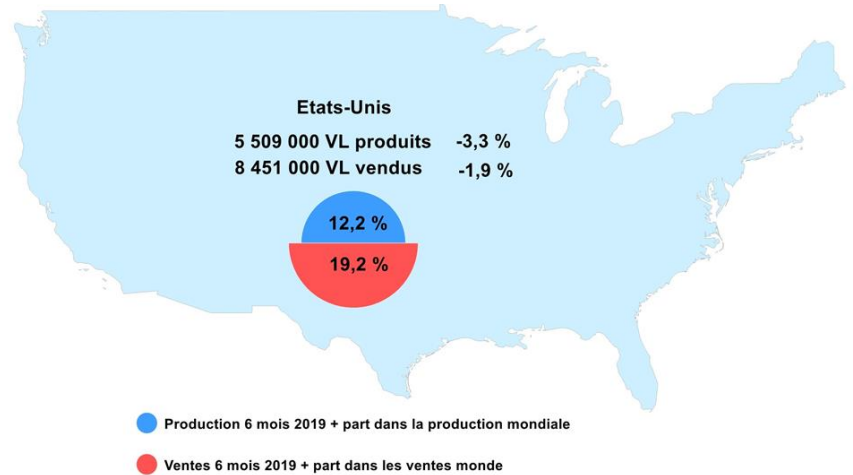
L'ALENA représente 23% des ventes mondiales au 1er semestre 2019, en recul de 2,6%. Le ralentissement des ventes au Canada reflète la tendance baissière de l'année 2018, tout comme pour le Mexique. Les Etats-Unis, qui représentent 84% des ventes de la zone, avaient réussi à maintenir son marché en 2018, accuse un repli de 1,9% (soit une moindre baisse en comparaison du recul de 5,5% du marché monde).

A noter que le marché de cette région est en hausse sur les mois de juillet-août de 4,7% sur un marché monde en repli de 2,8% sur cette période. Avec une hausse de 6,6% pour les Etats-Unis et une baisse pour le Canada et le Mexique de respectivement -1,9% et -8,4%. Ainsi le marché américain se maintiendrait sur les 8 premiers mois de l'année.

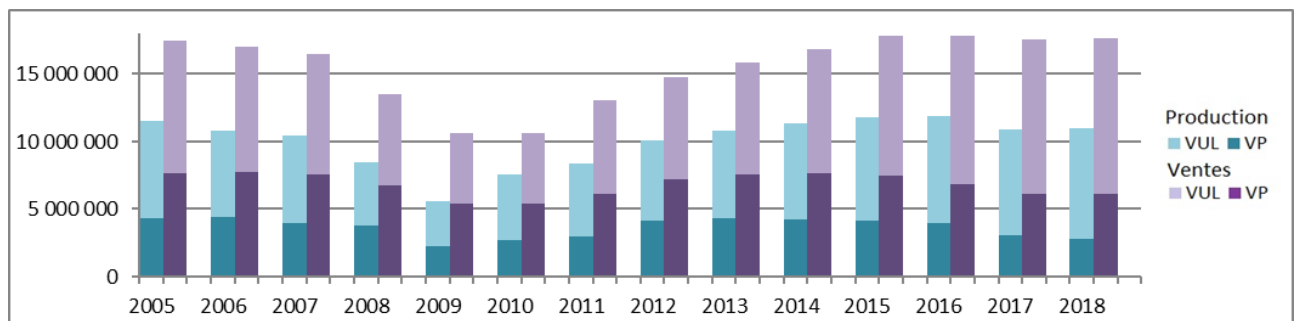
#### Zoom sur les Etats-Unis

Si on s'intéresse plus particulièrement aux Etats-Unis, avec 12,2% de la production mondiale et 19,2% des ventes ils sont le 2ème pays producteur et 2ème marché mondial.

On remarque un décalage entre la production et les ventes, les Etats-Unis ont importé donc près de 3 millions de VL sur les 6 premiers mois 2019. Depuis 2009, son marché est en progression et va même de record en record. C'est un marché dynamisé par les Light Truck qui représente plus de la moitié des immatriculations.

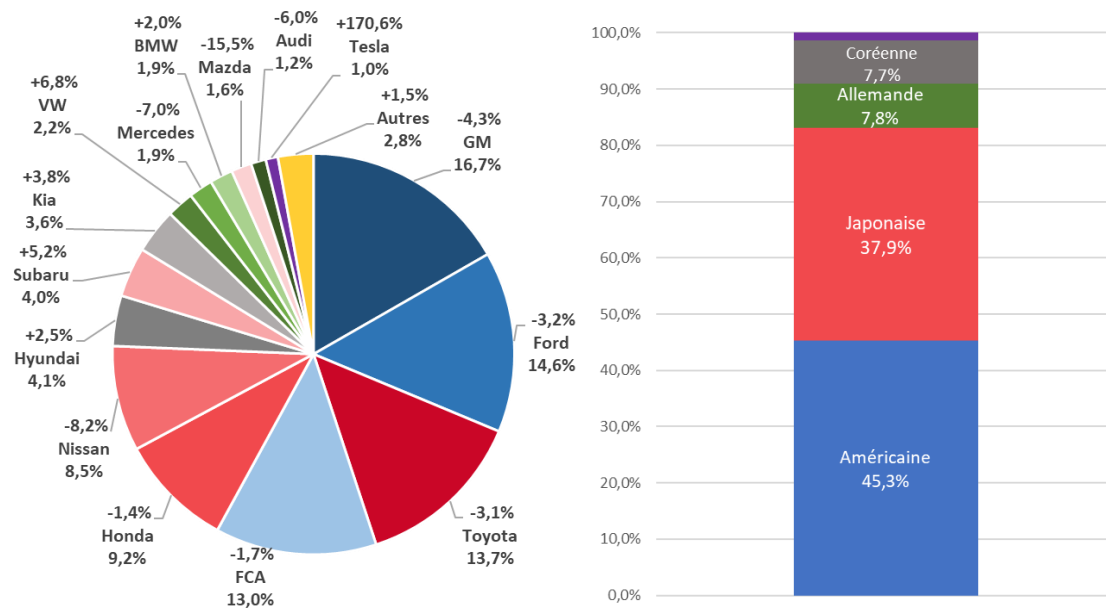


### Evolution de la production et des ventes entre 2005 et 2018



### La répartition des ventes par groupe et nationalité au 1<sup>er</sup> semestre 2019

Concernant la répartition des ventes par groupe le marché est encore dominé par les marques américaines, qui représente plus de 45% des ventes. Mais les japonais les talonnent avec 38% des ventes et voient leur PDM progresser ces dernières années même s'ils accusent une baisse en 2019.



Au 1<sup>er</sup> semestre 2019 tous les grands constructeurs enregistrent un recul de leurs ventes, qui peut s'expliquer du fait des taux d'intérêt toujours très élevés et des prix de voitures de plus en plus chères. A l'inverse les marques coréennes Hyundai-Kia et Subaru voient leurs ventes progressées, tout comme

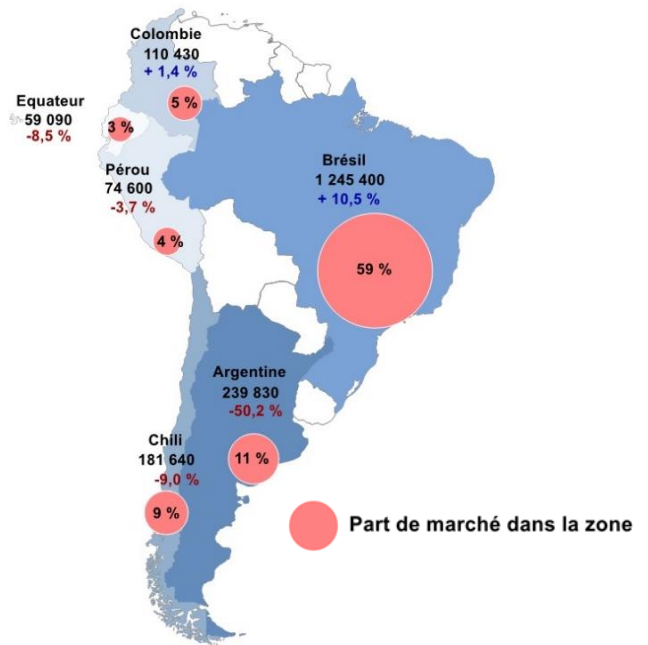
les allemands VW et BMW. A noter que Tesla réalise une très bonne performance avec 83 200 véhicules vendus principalement du model 3.

## 2- Ventes de VL en Amérique du Sud sur les 6 mois 2019

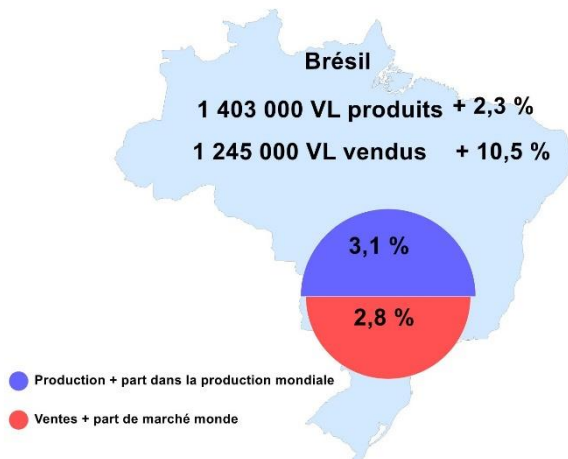
En Amérique du Sud, le marché atteint un peu plus de 2 millions de VL vendus sur les 6 premiers mois 2019 soit 4,8% des ventes mondiales, en repli de 6,7% par rapport au 1er semestre 2018. Plus de la moitié des ventes sont réalisées au Brésil (59%) et 11% pour l'Argentine. C'est une région à fort potentiel mais qui ne décolle pas à cause des tensions économiques et politiques. Comme, l'Argentine qui est un marché chaotique, et qui subit les dévaluations de sa monnaie et la chute de ses matières premières, Le marché a ainsi chuté de moitié sur les 6 premiers mois 2019.

Les autres pays de cette zone accusent également un repli même s'il est moindre.

En juillet et aout, le marché subit une baisse de 3,0%, alors que le Brésil poursuit sa bonne progression avec une hausse de 3,2% par rapport à juillet aout 2018.



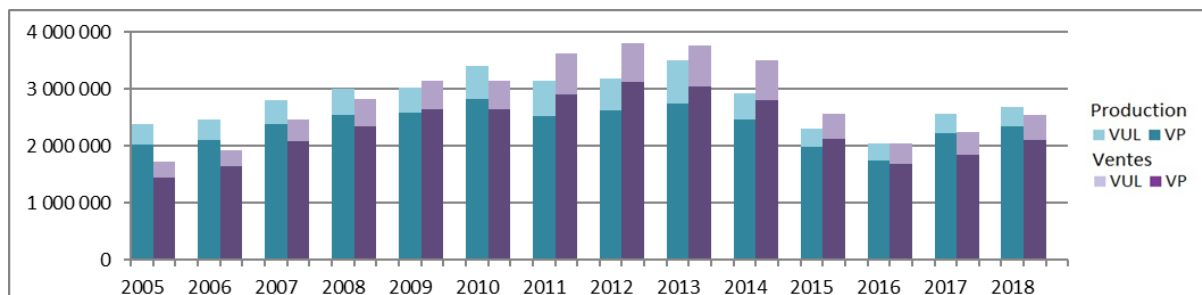
### Zoom sur le Brésil



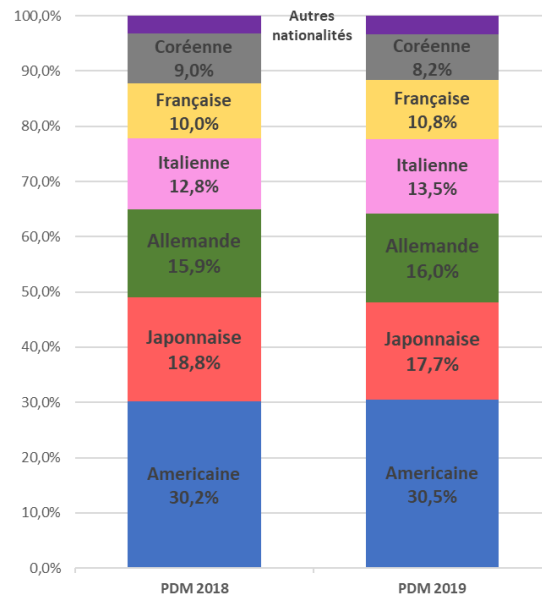
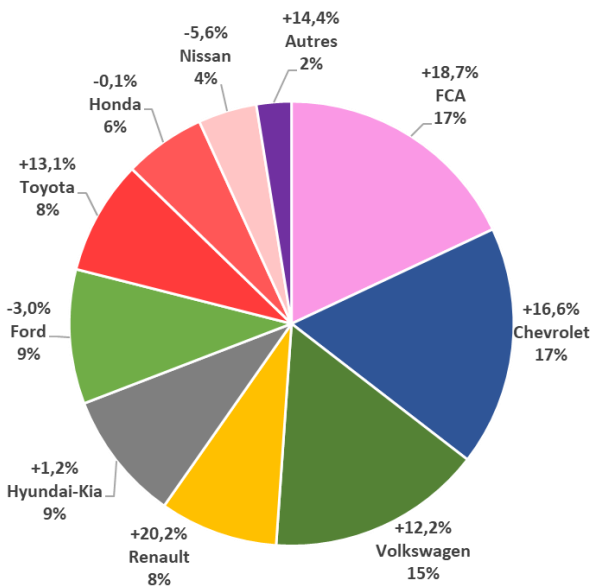
L'industrie automobile brésilienne relève la tête, après une crise profonde, les constructeurs renouent avec la croissance, nous avons une reprise du marché intérieur, mais également des exportations qui permettent de tirer la production vers le haut +2,3% au 1er semestre 2019, embellie qui devrait se poursuivre. A noter que nous avons un équilibre entre marché et production car avec 35% de taxe à l'importation le marché est quasiment fermé.

La forte croissance des ventes conforte le marché brésilien dans sa position de 6ème marché mondial. Et qui sait, avec la baisse du marché indien, il pourrait gagner une place cette année en approchant les 3 millions...

### Evolution de la production et des ventes entre 2005 et 2018



La répartition des ventes par groupe et nationalité au 1<sup>er</sup> semestre 2019

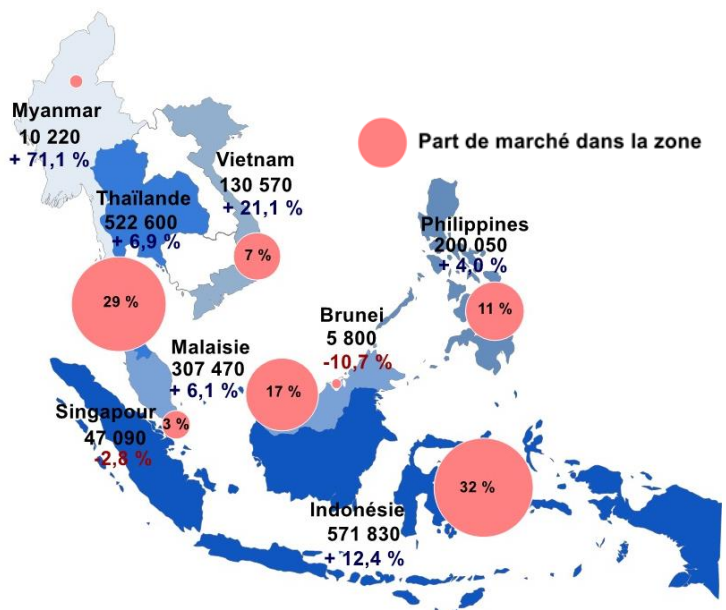


Tous les constructeurs profitent de l’embellie du marché et affichent tous des hausses. Les trois premiers groupes historiques (qui représentent près de 50% du marché) continuent leur marche en tête, et augmentent tous leur part de marché. Le succès de Jeep et surtout du Renegade ne se dément pas et permettent à FCA de progresser de plus de 18% sur les 6 mois 2019. Derrière ces 3 groupes, grâce au succès de la Kwid et la montée du Captur, Renault voit sa part de marché progresser au 1<sup>er</sup> semestre. Aux trois places suivantes, Hyundai Ford et Toyota se tiennent en quelques unités.

Le groupe PSA affiche également une bonne performance avec une hausse de 14% même si sa part de marché n’est que de 2%.

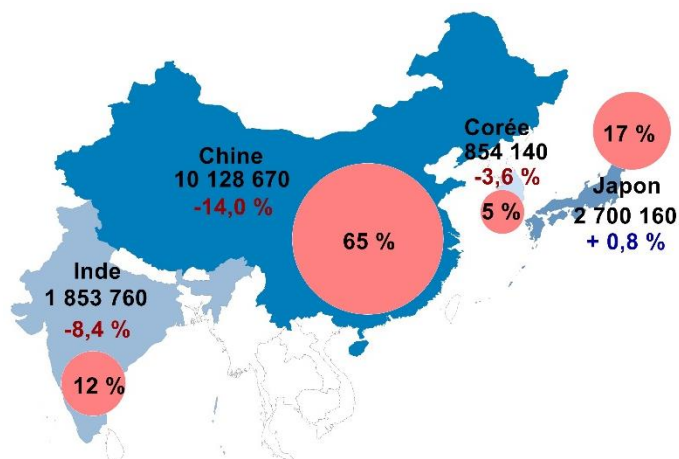
**3- Ventes de VL en ASEAN sur les 6 mois 2019**

Le marché en ASEAN bénéficie de fortes dynamiques qui devraient tirer les ventes mondiales dans les 10 prochaines années, même si les perspectives de croissance restent mesurées dans certains pays. Ce réservoir de croissance attire évidemment les grands constructeurs mondiaux. L’ASEAN représente un peu plus de 4% des ventes monde avec une hausse de 8,9% sur les 6 premiers mois 2019. Et c’est l’une des seules zones dont le marché reste porteur. L’Indonésie, la Thaïlande et la Malaisie qui représentent à eux 3 près de 80% des ventes de la Zone sont considérés comme les prochains relais de croissance de l’industrie automobile. Pour rappel, avec 650 millions de consommateurs potentiels, soit plus qu’en Europe et aux Etats-Unis, le marché a de bonnes perspectives.



Sur ces marchés, ce sont les constructeurs japonais qui dominent, avec Dahiatsu et Toyota, Mitsubishi et Honda. Nous pouvons prévoir une hausse de 5% des ventes en 2019 sur cette zone même si le marché en juillet-aout a baissé de 6,4%.

#### 4- Ventes de VL chez les quatre grandes puissances asiatiques sur les 6 mois 2019

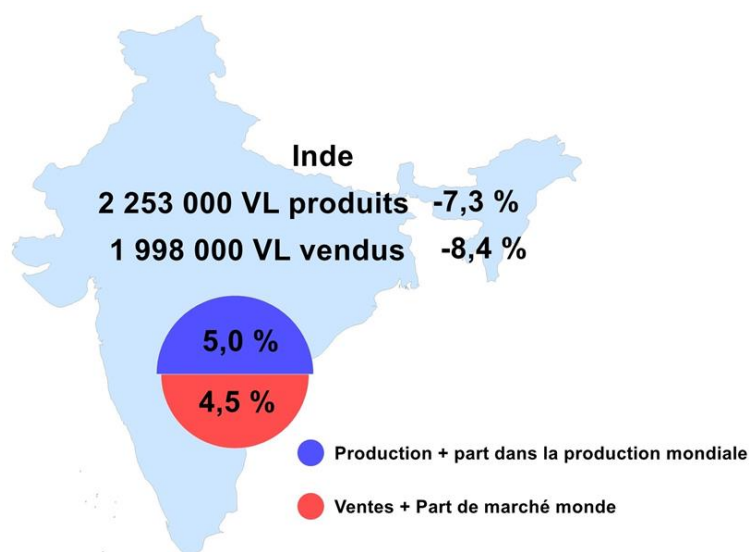


Les 4 grandes puissances asiatiques représentent 38,5% des ventes mondiales sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019, dont 65% de part de marché pour la Chine, qui poursuit sa baisse de 2018 avec un repli de son marché de VL de 14%. L'Inde qui avait réussi à compenser le déclin de la Chine fin 2018 voit elle aussi son marché se rétracter de 8,4%. Le marché Coréen chute également de 3,6% alors que le marché Japonais quant à lui se maintient sur ce semestre compliqué.

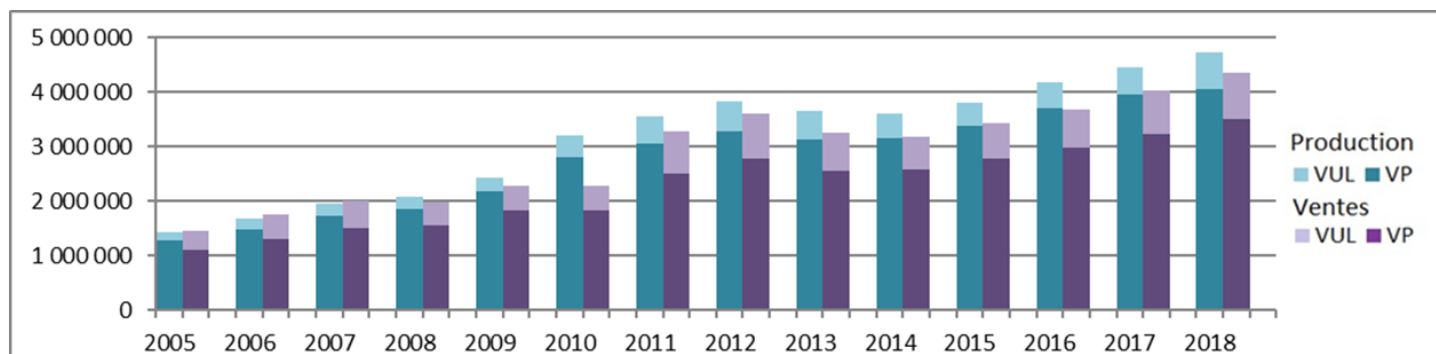
#### Zoom sur l'Inde

Le marché chinois n'est donc pas le seul à sombrer en cette année 2019. L'Inde est aussi plongée dans le rouge, avec une baisse de 8,4% sur les 6 premiers mois 2019. Jusqu'en 2011, le secteur automobile en Inde cumulait les records de production avec une croissance de 20 à 30 % par an. Aujourd'hui, il est en récession. Le retournement a commencé au troisième trimestre 2018 et il ne cesse de prendre de l'ampleur. La montée du chômage liée à l'essoufflement de la croissance entraîne une baisse du marché.

Pour rappel, l'industrie automobile en Inde est l'un des principaux moteurs de l'économie indienne. Il représente environ 7% du produit intérieur brut (PIB). L'industrie automobile fournit des emplois directs et indirects à plus de 29 millions de personnes en Inde.

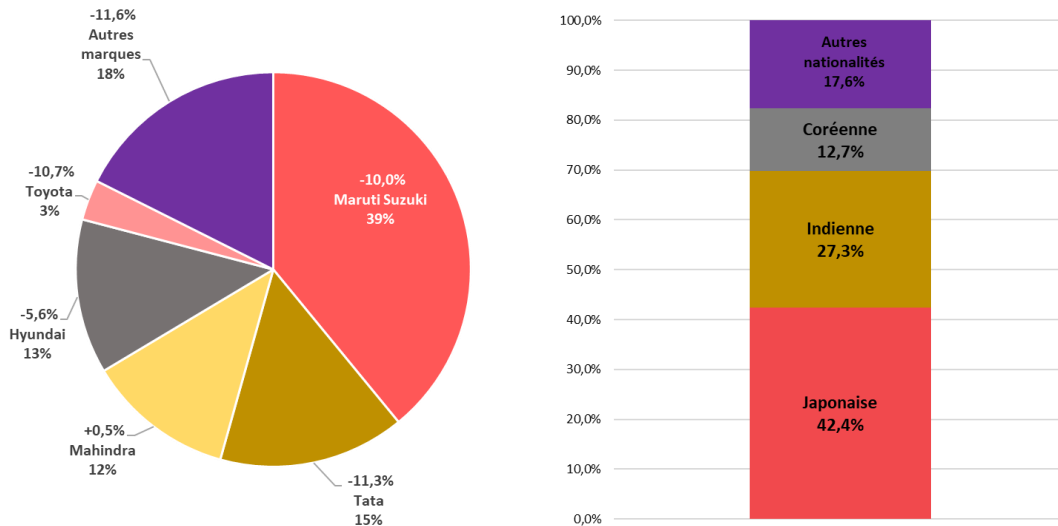


#### Evolution de la production et des ventes entre 2005 et 2018



## La répartition des ventes par groupe et nationalité au 1<sup>er</sup> semestre 2019

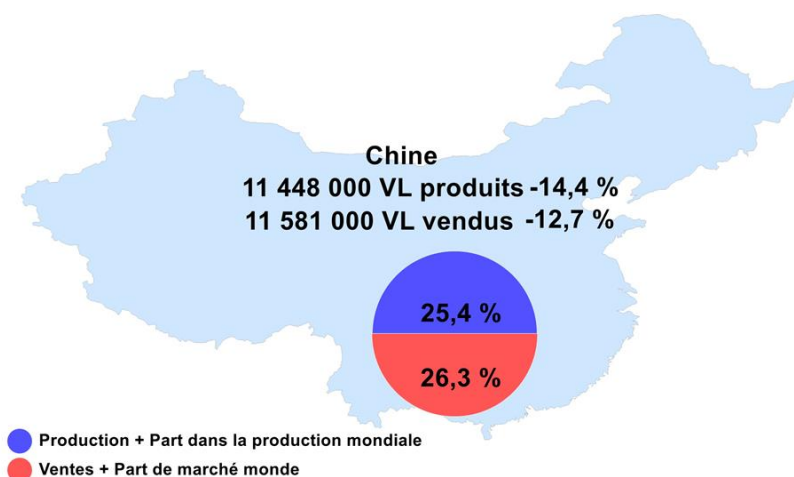
Le marché est dominé par Maruti Suzuki avec près de 40% des ventes. Ce sont des véhicules de segment A et B principalement. A noter que tous les constructeurs suivent l'évolution du marché et sont en baisse, à l'exception de Mahindra qui se maintient.



Du côté de Renault, les ventes sont en baisse de 14% et ne représente que 2% de PDM, du coup Renault vient de sortir un nouveau SUV compact réservé au marché indien : le Triber, capable d'accueillir 7 personnes. L'Objectif étant de doubler les ventes dans le pays à 200.000 voitures par an en 2022

Sur le long terme, le marché indien est promis à un fort potentiel, avec un taux d'équipement de 40 voitures pour 1 000 habitants alors que la Chine est autour de 140 voitures pour 1000 habitants.

### Zoom sur la Chine

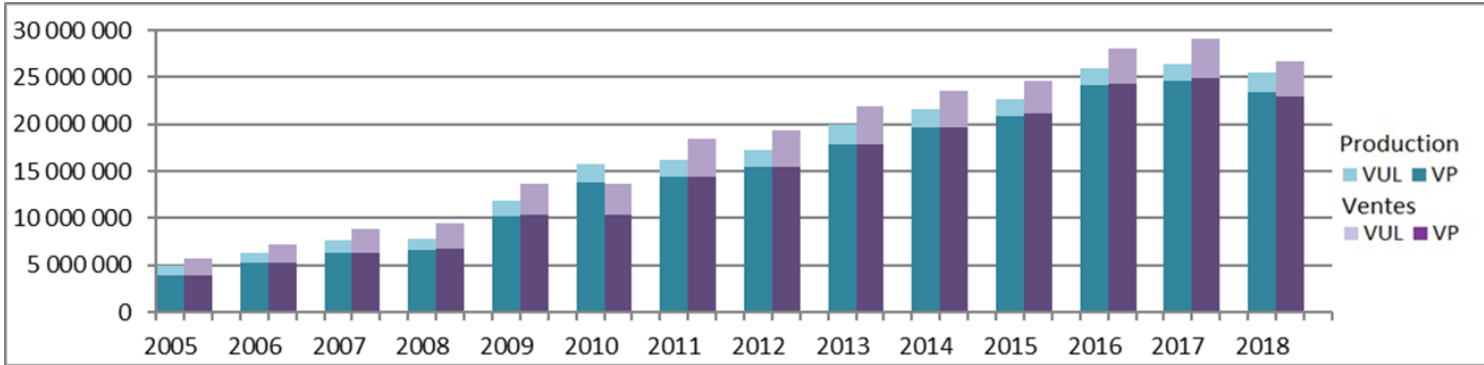


Le marché automobile est à l'image de l'économie chinoise, en grande difficulté depuis plusieurs mois. Et accuse un repli de 12,7% de son marché au 1<sup>er</sup> semestre 2019 avec 12 mois consécutifs de baisse. La Chine reste bien évidemment le 1<sup>er</sup> marché mondial. Mais l'industrie qui anticipait une poursuite de la croissance se retrouve plombée par des surcapacités, et certains constructeurs comme PSA ou Kia ont déjà engagé des mesures pour réduire ces capacités de production. Le gouvernement n'a pour le moment pas engagé de mesures fortes pour relancer le marché mais

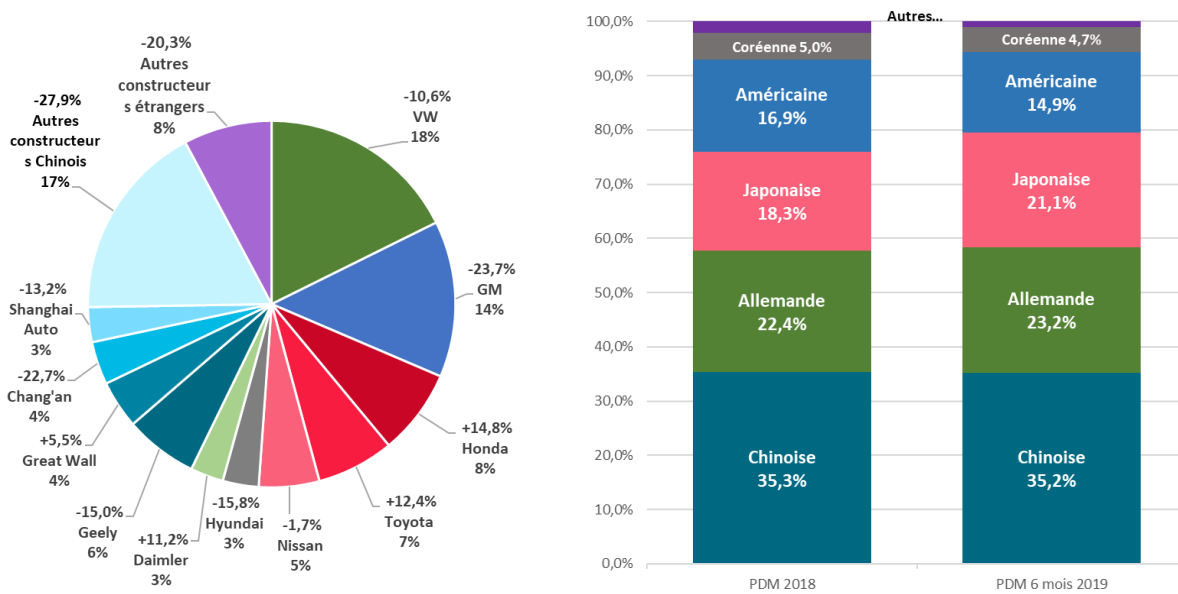
demande aux villes concernées la suppression, ou l'allègement, des mesures de limitation des immatriculations, qu'il s'agisse de quotas, enchères ou de loteries. Cette mesure vise les plus grosses villes : Pékin, Shanghai, Shenzhen, Guangzhou.

Seul rayon de soleil, les électriques, les aides gouvernementales pour les véhicules électriques existent, ce qui se ressent sur le marché avec des ventes de véhicules électrifiés en hausse de 45% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019 et qui représentent plus de 6% des ventes. Avec bien évidemment une domination des constructeurs chinois, même si certains constructeurs étrangers s'appuient de partenaires locaux pour essayer de s'imposer sur ce marché.

Evolution de la production et des ventes entre 2005 et 2018



La répartition des ventes par groupe et nationalité au 1<sup>er</sup> semestre 2019



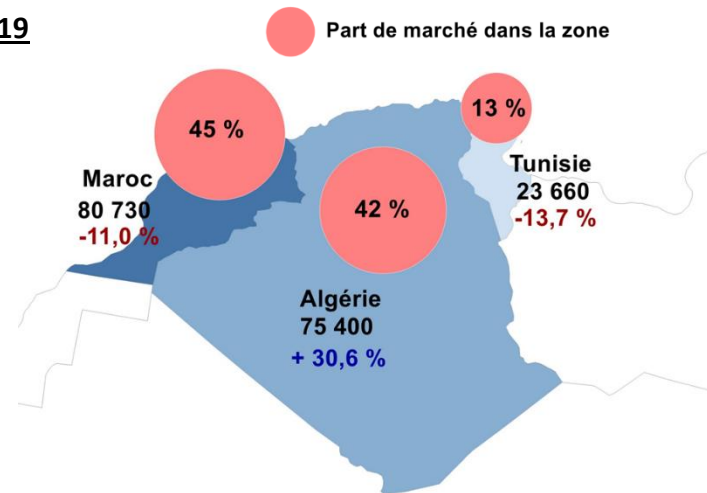
Si on regarde le détail des ventes de véhicules particuliers par marque, les constructeurs nationaux sont leader sur le marché avec une PDM de 35%. Et hormis Great Wall, toutes ces marques sont en chute au 1<sup>er</sup> semestre 2019. On peut noter les bonnes performances des constructeurs japonais, avec des hausses de 14,8% pour Honda et 12,4% pour Toyota, ce qui permet aux groupes japonais de gagner 3 points de part de marché. Du côté des marques allemandes, Daimler résiste bien et voit ses ventes progressées de 11,2% alors que VW est en recul de plus de 10%. A noter que les SUV qui représentent 42% des ventes, et soutenaient le marché, sont en baisse de près de 18% sur les 6 mois 2019 par rapport au 6 mois 2018.

Les français ont évidemment des PDM marginales et n'ont pas su profiter de la croissance forte des années précédentes. A l'instar de PSA qui a vendu près de 700 000 VP en une année il y a 5 ans, et qui n'a écoulé que 60 000 ce semestre, une baisse de 60% et quasiment 100 000 ventes en moins en 1 an.

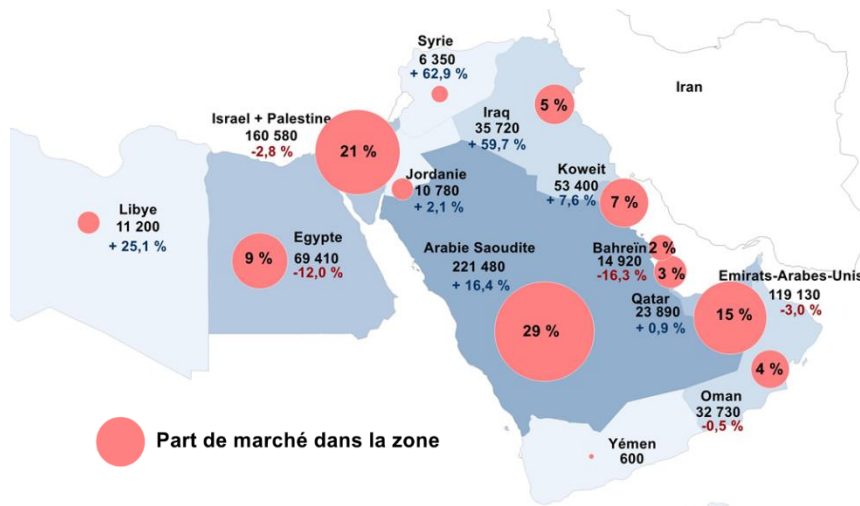


### 5- Ventes de VL au Maghreb sur les 6 mois 2019

Le Maghreb est un marché en hausse, il a progressé de 2,2% sur les 6 premiers mois 2019, et représente moins de 1% des ventes mondiales. A noter que le Maroc est en retrait de 11% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019, c'est un marché dominé par Dacia (28% de PDM) et Renault (16% de PDM) viennent ensuite Hyundai Peugeot et Citroën avec chacun 7% de PDM, à noter que c'est la marque Dacia qui entraîne la baisse du marché. Le marché algérien se porte bien avec une hausse de 30% par rapport au 6 mois 2018.



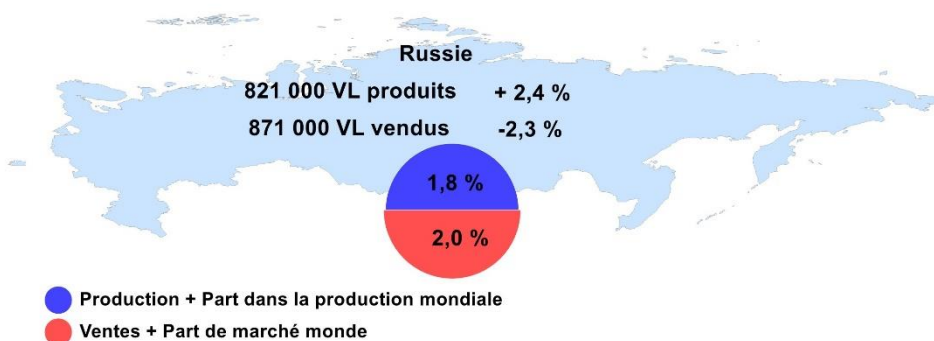
### 6- Ventes de VL au Moyen Orient sur les 6 mois 2019



Le MO représente 1% des ventes mondiales au 1<sup>er</sup> semestre 2019, c'est une des rares zones en hausse sur cette période avec une croissance de 4,4%, attention nous n'avons pas les données du marché Iranien. Ce marché continue sa progression sur les deux mois de juillet et aout 2019 avec une hausse de 7%. Le marché devrait poursuivre sa croissance, malgré une inconnue qu'est l'IRAN.

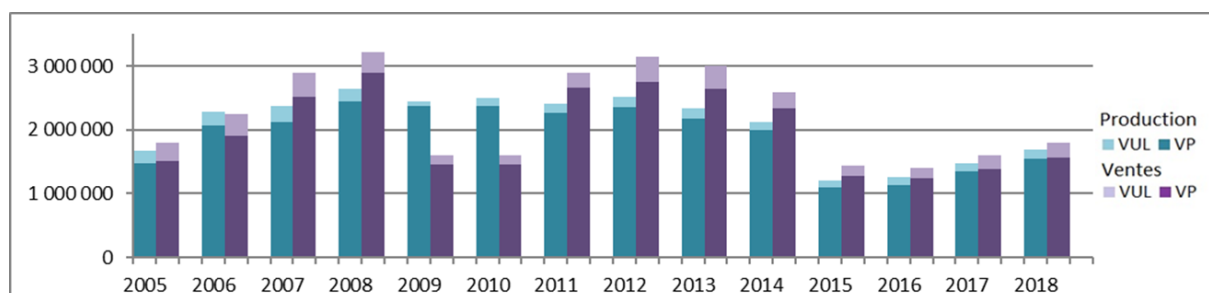
### 7- Ventes de VL en Russie sur les 6 mois 2019

La reprise n'est pas encore à l'horizon sur le marché russe qui affiche 5 mois de chute depuis le début de l'année. Le premier semestre s'achève sur un retrait de 2,3% et 871 000 véhicules légers immatriculés. Les perspectives d'un retour dans le vert sur l'année 2019 s'évaporent peu à peu, et on table à présent au mieux sur une stabilisation. Le prix de plus en plus élevé des voitures pèse sur le marché.



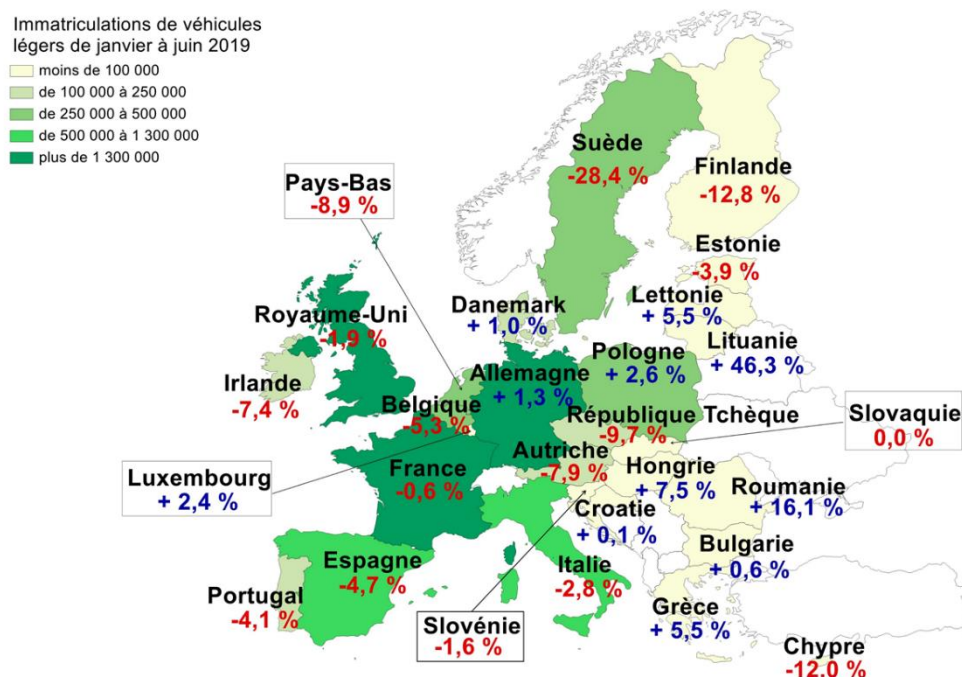
Le leader historique Lada a augmenté ses ventes de plus de 2% sur le semestre, et voit ainsi sa part de marché dépasser les 21%. Kia et Hyundai se maintiennent avec des PDM respective de 13% et 10%. Les autres marques subissent de fortes baisses. Comme Renault -9%, Nissan -15%.

## Evolution de la production et des ventes entre 2005 et 2018



## 8- Ventes de VL en Europe sur les 6 mois 2019

Au cours du premier semestre de l'année 2019, les immatriculations de voitures légères neuves ont diminué de 2,3 % en UE et EFTA par rapport à la même période en 2018, totalisant 9,57 millions d'unités. À l'exception de l'Allemagne (+ 1,3 %), chacun des grands marchés de l'Union européenne est en baisse pendant cette période. La France n'a perdu que 8 000 unités par rapport à 2018. Mais L'Espagne, l'Italie et le Royaume-Uni accuse des baisses beaucoup plus fortes.



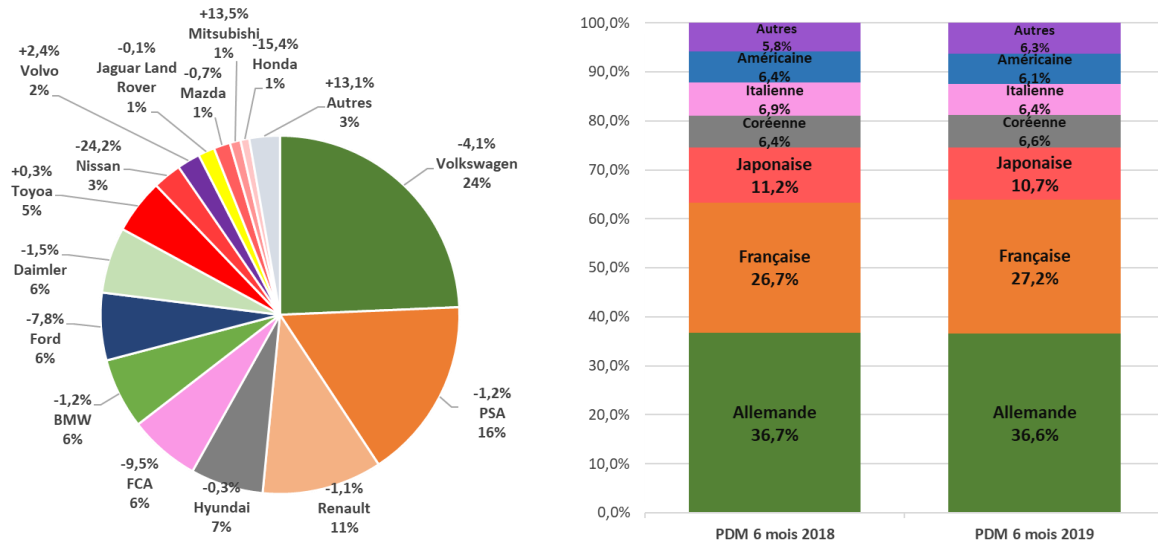
Toutefois, certains pays ont dynamisé le marché automobile européen et finissent ce semestre en forte hausse, c'est le cas de : la Roumanie (+16,1%), la Hongrie (+7,5%), et la Grèce (+5,5%).

L'association des constructeurs automobiles européens (ACEA) a d'ailleurs revu ses prévisions à la baisse pour les ventes de voitures neuves en Europe cette année. Elle table désormais sur un repli de 1 %, contre une hausse de 1 % auparavant. Ce n'est pas encore vraiment une crise, mais c'est sans doute la fin d'un cycle de croissance.

Cela représente une stabilisation naturelle du marché, mais également les incertitudes liées au Brexit et les conditions macroéconomiques changeantes, il y a un certain attentisme des clients, qui ne savent

plus quelle motorisation adopter, entre le diesel appelé à être banni de certaines villes et le véhicule électrique dont l'autonomie va augmenter.

La répartition des ventes par groupe et nationalité au 1<sup>er</sup> semestre 2019



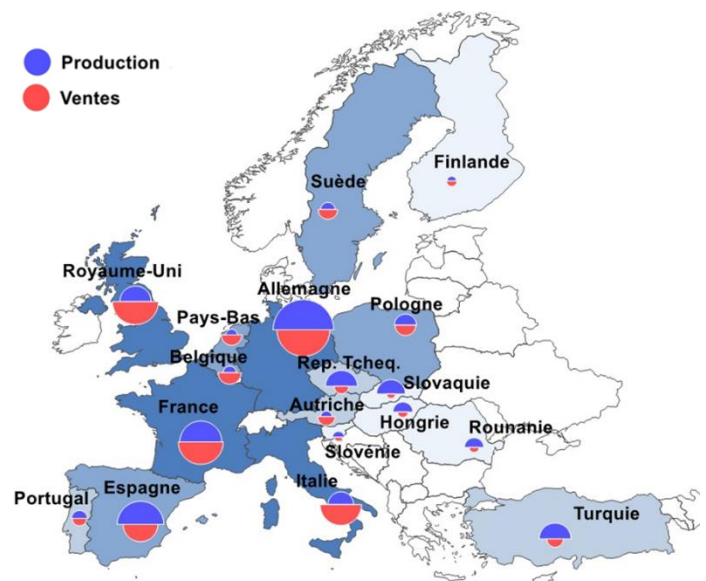
Concernant la répartition par groupe, même si les parts de marché des constructeurs restent stables sur les 6 premiers mois de l'année.

Le top 3 des constructeurs est stable. Le groupe Volkswagen reste le leader incontesté en Europe avec une part de marché de 24,2 % sur six premiers mois de l'année 2019 contre 24,5 % l'an passé et malgré une chute de 4,1% de ses ventes. Le groupe PSA prend la deuxième place (16,7 % de part de marché contre 16,3 % en 2018). Enfin, le groupe Renault occupe la troisième place du podium avec 11 % de part de marché contre 10,7 % l'an passé.

Les groupes subissent tous le repli du marché européen à l'exception de Toyota qui a réussi à se maintenir ou encore Volvo en hausse de 2,4% et Mitsubishi qui réalise une bonne performance et augmentent ses ventes de 13,5%.

Production et ventes en Europe au 1er semestre 2019

Les données production des 6 mois 2019 proviennent du cabinet IHS et devront être ajustées. Mais on voit clairement que la production est en chute dans la plupart des pays européens, et que l'Allemagne dont le marché résiste au 1<sup>er</sup> semestre 2019, voit sa production chuter de plus de 11% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018. La production de voitures en Espagne, la deuxième d'Europe, a reculé de plus de 6 % au premier semestre en raison de la baisse des exportations vers l'UE et la Turquie. Marché Turque qui a été divisé presque par 2 en raison de la récession, et de la crise monétaire.



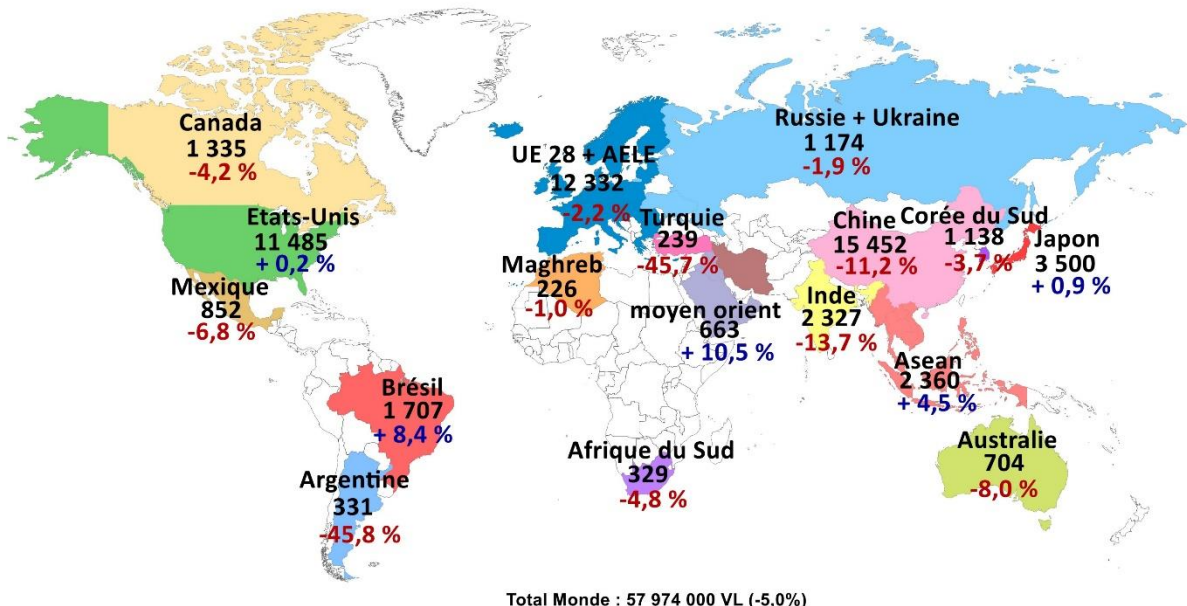
en milliers	Production 6 mois 2019	Var Prod 18/19	Ventes 6 mois 2019	Var Ventes 18/19
Allemagne	2 597	-11,5%	1 976	+1,3%
Espagne	1 522	-6,3%	848	-4,7%
France	1 243	+0,9%	1 429	-0,6%
Rep. Tcheq.	725	-2,5%	154	-9,7%
Turquie	720	-12,4%	195	-44,8%
Royaume-Uni	690	-20,3%	1 495	-1,9%
Slovaquie	588	+13,6%	56	-0,0%
Italie	464	-18,2%	1 212	-2,8%
Pologne	345	-1,2%	305	+2,6%
Hongrie	282	+14,7%	81	+7,5%
Roumanie	263	+6,4%	69	+16,1%
Portugal	181	+19,7%	154	-4,1%

La France a su se maintenir sur la 1<sup>ère</sup> partie de l'année 2019. La production en grande Bretagne souffre évidemment du Brexit, avec une perte de 20% d'unité produite en 6mois. A noter que la Slovaquie dont le marché est faible, voit sa production progresser grâce aux volumes récupérés de C3 et 208.

### Le marché au 1er semestre 2019

Pour finir sur les données marchés, voici la carte des ventes de VL au 8 mois 2019, ainsi sur un marché mondial en baisse de 5% et un peu moins de 58 millions de VL vendus, les zones de marché positif sont toujours les mêmes avec en plus le marché américain qui a réalisé de bonnes performances en juillet et aout et voit donc un marché qui se maintient au cumul des 8 mois 2019.

Ventes de véhicules légers de janvier à août 2019 (en milliers)

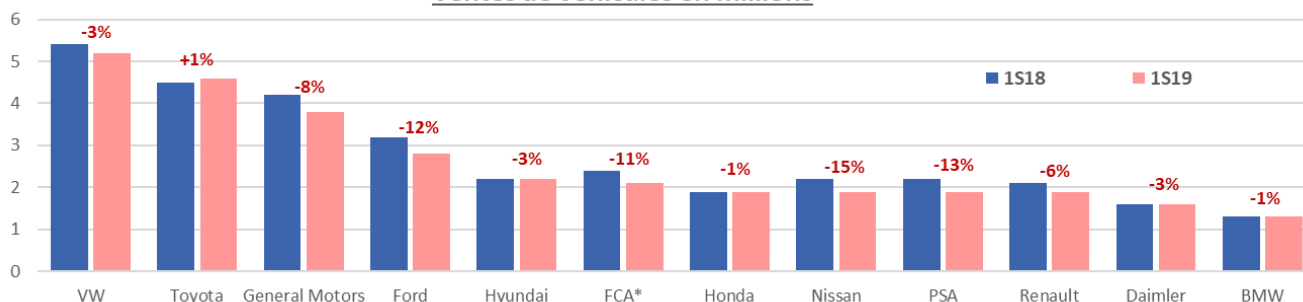


Un revers que l'industrie automobile va devoir affronter alors même qu'elle doit investir massivement dans le véhicule du futur, notamment électrifié. Les marges s'en ressentent dès cette année et les chiffres d'affaires des constructeurs mondiaux ont reculé au premier trimestre pour la première fois depuis au moins dix ans et les marges opérationnelles s'en ressentent.

## Performance des constructeurs au 1er semestre 2019

La baisse du marché automobile mondial impacte les performances économiques des constructeurs automobiles, qui voient leurs chiffres d'affaires se réduire, leurs coûts augmenter et leur marge baisser. Les Résultats des 12 principaux constructeurs automobiles montrent une baisse cumulée des ventes de 6 % au premier semestre. Les plus fortes baisses en pourcentage ont été enregistrées pour Nissan (-15 %), PSA (-13 %) et Ford (-12 %). Seul Toyota a vu ses ventes progressées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Ventes de véhicules en millions



Les six premiers mois de l'année 2019 se sont soldés par un recul des ventes de Renault et de PSA, respectivement de 6,0 % et de 13 % par rapport à la même période de 2018.

Le Groupe Renault a vendu 1,94 million de voitures dans le monde au premier semestre 2019, dont 55 % en Europe. Le groupe PSA aux cinq marques, a, lui, écoulé 1,90 million de véhicules dans le monde entre janvier et juin, dont 88 % sur le Vieux Continent.

	Chiffre d'affaires (milliards d'euros)			Résultat net (milliards d'euros)			Marge nette	
	1S18	1S19	VAR	1S18	1S19	VAR	1S18	1S19
Toyota	113,6	<b>123,9</b>	9%	8,6	<b>9,1</b>	6%	7,6%	<b>7,3%</b>
VW	119,4	<b>125,2</b>	5%	6,5	<b>6,9</b>	7%	5,4%	<b>5,5%</b>
FCA*	54,7	<b>51,2</b>	-6%	1,8	<b>5,3*</b>	199%	3,3%	<b>10,4%</b>
General Motors	60,2	<b>62,8</b>	4%	2,8	<b>4,0</b>	40%	4,7%	<b>6,4%</b>
BMW	47,7	<b>48,2</b>	1%	4,3	<b>2,0</b>	-53%	9,0%	<b>4,1%</b>
PSA	38,6	<b>38,3</b>	-1%	1,5	<b>1,8</b>	24%	3,9%	<b>4,7%</b>
Honda	60,4	<b>64,7</b>	7%	2,7	<b>1,3</b>	-52%	4,5%	<b>2,0%</b>
Hyundai	36,2	<b>39,3</b>	9%	0,8	<b>1,2</b>	49%	2,2%	<b>3,1%</b>
Ford	66,8	<b>70,1</b>	5%	2,3	<b>1,1</b>	-51%	3,4%	<b>1,6%</b>
Renault	30	<b>28,1</b>	-6%	2,0	<b>1,0</b>	-50%	6,7%	<b>3,6%</b>
Daimler	80,5	<b>82,3</b>	2%	4,0	<b>0,8</b>	-81%	5,0%	<b>1,0%</b>
Nissan	46,6	<b>43,2</b>	-7%	2,2	<b>0,1</b>	-97%	4,7%	<b>0,2%</b>
<b>Total</b>	<b>754,7</b>	<b>777,3</b>	<b>3%</b>	<b>39,4</b>	<b>34,6</b>	<b>-12%</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,5%</b>

Malgré la baisse des ventes, le chiffre d'affaires cumulé de ces constructeurs a augmenté de +3 % par rapport à la même période en 2018 pour atteindre 777 milliards d'euros. Ceci est principalement dû à un repositionnement des gammes de véhicules par les constructeurs et à une augmentation des prix des voitures particulières. Le groupe Toyota et VW confirment leur leadership mondial avec une forte progression de leur chiffre d'affaires.

Globalement, la rentabilité des constructeurs automobiles est en baisse avec un résultat net cumulé en baisse de 12 % au premier semestre. Le résultat net étant le résultat brut après impôt, soit la rentabilité nette des groupes

Certains constructeurs voient leur résultat net progressé comme Volkswagen et Toyota, mais si l'on regarde la marge nette, celle de Volkswagen se maintient et celle de Toyota est en baisse. General Motors, Hyundai et PSA font progresser à la fois leur résultat net et leur marge nette pour le 1<sup>er</sup> semestre 2019, avec des ventes tout de même en baisse.

Le groupe Renault, tout comme les deux allemands Daimler et BMW subissent une chute de leur marge nette. A noter que Nissan à une marge nette très faible de 0,2%.

Au total, la marge nette du premier semestre 2019 s'établit à 4,4 %, en baisse de 0,7 point de pourcentage par rapport à 2018.

Nous pouvons ainsi voir que l'industrie automobile mondiale va être confrontée pour les cinq prochaines années à un grand écart : la baisse des volumes d'un côté et la forte hausse des investissements de l'autre pour les VE et autonomes. Cet effet impactera les marges de rentabilité des constructeurs, et probablement provoquer des fermetures d'usines.