

Information Presse

30 octobre 2020

Le Groupe Volkswagen renoue avec la rentabilité

- Les contre-mesures mises en place dans le monde entier en réponse à la pandémie de Covid-19 portent leurs fruits
- Les livraisons atteignent 6,5 millions de véhicules (8,0 millions sur la même période en 2019) sur les neuf premiers mois de l'année, en baisse de 18,7% par rapport à 2019 ; première hausse des livraisons de l'année enregistrée en septembre
- Le chiffre d'affaires du Groupe est en baisse de 16,7% à 155,5 milliards d'euros (186,6 milliards d'euros), réduction progressive du déclin par rapport à l'année précédente
- Le résultat d'exploitation avant éléments exceptionnels redevient positif à 2,4 milliards d'euros, mais est inférieur de 12,4 milliards d'euros à celui de l'année précédente, principalement en raison de la baisse des ventes liée à la demande
- Résultat avant impôts de 2,3 milliards d'euros (14,6 milliards d'euros)
- Division Automobile : cash-flow positif de 1,4 milliard d'euros (8,6 milliards d'euros) qui se reflète également dans la normalisation du fonds de roulement au troisième trimestre ; les liquidités nettes atteignent 24,8 milliards d'euros ; l'émission réussie de titres hybrides consolide les fonds propres ; versement de dividendes pour un montant de 2,4 milliards d'euros en octobre

L'activité du Groupe Volkswagen a été fortement impactée par la pandémie de Covid-19 au cours des neuf premiers mois de l'année 2020, mais a bien repris au troisième trimestre. Cela signifie que les baisses des livraisons, du chiffre d'affaires et du résultat étaient beaucoup plus modérées fin septembre qu'elles ne l'étaient fin juin. Les contre-mesures mises en place dans le monde entier pour limiter les coûts, garantir les liquidités et réduire les fonds immobilisés dans le fonds de roulement ont eu autant d'impact que les améliorations progressives de la situation sur les principaux marchés de vente. Les livraisons sur les neuf premiers mois de l'année 2020 sont en baisse de 18,7% par rapport à l'année précédente à 6,5 millions de véhicules (8,0 millions). Conséquence, le chiffre d'affaires diminue, lui aussi, de 16,7% pour s'établir à 155,5 milliards d'euros (186,6 milliards d'euros). Grâce au retour à un résultat nettement positif au troisième trimestre, le résultat d'exploitation avant éléments exceptionnels s'élève à 2,4 milliards d'euros (14,8 milliards d'euros) fin septembre. La baisse significative par rapport à l'année précédente est principalement due à la réduction des volumes de ventes qui a suivi la chute de la demande, particulièrement au deuxième trimestre. Parmi les autres facteurs, on peut citer les effets négatifs de l'évaluation à la juste valeur des dérivés auxquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée et les effets des taux de change. Ils ont été compensés par un gain comptable sur la contribution d'Autonomous Intelligent Driving (AID) à la joint-venture de conduite autonome avec Ford. Les éléments exceptionnels liés à la question du diesel ont pesé sur le bénéfice d'exploitation pour un montant de -0,7 milliard d'euros (-1,3 milliard

d'euros). Le résultat avant impôts, en baisse, s'établit à 2,3 milliards d'euros (14,6 milliards d'euros), ce qui marque clairement un retour dans le positif.

Division Automobile : le cash-flow net redevient positif, augmentation significative des liquidités nettes

Les contre-mesures mises en place par le Groupe Volkswagen dès le début de la pandémie de Covid-19 pour limiter les coûts, garantir les liquidités et réduire les fonds immobilisés dans le fonds de roulement ont continué à porter leurs fruits. La gestion systématique des stocks a notamment largement contribué à l'amélioration des résultats financiers. Fin septembre, le cash-flow net de la Division Automobile s'élevait à 1,4 milliard d'euros (8,6 milliards d'euros), contre -4,8 milliards d'euros fin juin. Cette évolution positive reflète également la normalisation du fonds de roulement au troisième trimestre. Le passif a récemment enregistré une hausse significative en raison d'une augmentation de la production liée à la demande. Les liquidités nettes de la Division Automobile sont également en hausse significative par rapport à fin juin (18,7 milliards d'euros) puisqu'elles atteignent 24,8 milliards d'euros. Le versement de dividendes pour un montant de 2,4 milliards d'euros, voté par l'Assemblée Générale Annuelle du 30 septembre, a conduit à une sortie de trésorerie au début du quatrième trimestre. L'émission réussie de titres hybrides a également renforcé les fonds propres au cours du premier semestre de l'année. Entre janvier et septembre, les coûts de recherche et développement ont diminué de 4,7% par rapport à 2019 pour s'établir à 10,2 milliards d'euros (10,7 milliards d'euros). Le ratio de R&D a, quant à lui, augmenté pour atteindre 8,1% (6,8%) en raison de la baisse du chiffre d'affaires. Les dépenses d'investissement de la Division Automobile ont diminué de 21,6% à 6,4 milliards d'euros (8,2 milliards d'euros). Il en a résulté une légère réduction du ratio Capex sur le chiffre d'affaires à 5,1% (5,2%), malgré la baisse du chiffre d'affaires liée à la pandémie. Tout au long de ce processus, les investissements destinés aux grands thèmes d'avenir (électrification et digitalisation) sont restés à un niveau élevé.

« L'activité du Groupe Volkswagen a continué à être fortement impactée par la pandémie de Covid-19 au cours des neuf premiers mois de l'année, note Frank Witter, membre du Directoire du Groupe en charge des Finances et de l'IT. Dans le même temps, la nette tendance à la reprise enregistrée au troisième trimestre montre que notre entreprise est solidement positionnée. Nous avons réussi à contrôler les effets les plus sérieux de la pandémie et à retrouver la voie de la rentabilité. Dans cette situation compliquée, nous avons également fait des progrès significatifs dans la mise en œuvre de notre stratégie, notamment en développant l'électro-mobilité et en consolidant nos compétences digitales mais aussi en conservant la marge de manœuvre financière dont nous aurons besoin pour réaliser les investissements substantiels du futur. Sous réserve de l'évolution de la pandémie, nous sommes prudemment optimistes quant à notre capacité à poursuivre la stabilisation de notre activité sur les derniers mois de l'année et à doter le Groupe Volkswagen d'une assise solide et durable pour l'avenir. »

En raison de la pandémie de Covid-19, les livraisons du Groupe Volkswagen ont baissé de 18,7% par rapport à l'année précédente pour s'établir à 6,5 millions de véhicules (8,0 millions de véhicules) au cours des neuf premiers mois de l'année. Toutefois, dans un marché global en contraction beaucoup plus rapide, le Groupe a réussi à accroître sa part de marché mondiale de 0,4% sur le segment des véhicules particuliers par rapport à l'année précédente pour atteindre 13%. Comme prévu, la reprise du marché qui a suivi les fortes baisses, particulièrement au début du deuxième trimestre, s'est poursuivie au troisième trimestre. La Chine, qui reste le plus grand marché du Groupe, a largement contribué à cette évolution avec une hausse de 3% des livraisons entre juillet et septembre par rapport à la même période de l'année précédente. Au niveau mondial, le nombre de livraisons au troisième trimestre est resté pratiquement identique à celui de l'année précédente (-1,1%). Pour la première fois cette année, les livraisons mondiales

du Groupe au mois de septembre ont excédé celles du même mois en 2019 (+3,3%).

La reprise du marché et l'effet des contre-mesures mises en œuvre ont eu un impact positif sur les résultats financiers du Groupe Volkswagen au troisième trimestre. Entre juillet et septembre, le chiffre d'affaires atteint 59,4 milliards d'euros (61,4 milliards d'euros), soit une baisse relativement minime (3,4%) par rapport à l'année précédente. Comme prévu, le résultat d'exploitation avant éléments exceptionnels (3,2 milliards d'euros) a baissé par rapport à l'année précédente (4,8 milliards d'euros), mais retrouve clairement une valeur positive.

Perspectives 2020

Le Groupe Volkswagen prévoit une large baisse des livraisons en 2020 par rapport à l'année précédente en raison de l'impact de la pandémie de Covid-19. Les difficultés viendront également de l'intensité croissante de la concurrence, de la volatilité des marchés de changes et des matières premières ainsi que de critères d'émissions plus stricts. Le chiffre d'affaires du Groupe devrait être largement inférieur à celui de l'année précédente en raison de la pandémie de Covid-19. Globalement, le Groupe Volkswagen prévoit, pour 2020, un résultat d'exploitation avant et après éléments exceptionnels nettement inférieur à celui de 2019, mais toujours positif.

En chiffres absolus, les dépenses de recherche et développement (R&D) et le Capex devraient baisser par rapport à 2019. La baisse du chiffre d'affaires liée à la demande devrait entraîner une hausse du ratio de R&D, tandis que le ratio d'investissement sur le chiffre d'affaires devrait se maintenir au même niveau qu'en 2019. Conséquence de la réduction de la demande client, des versements associés à la question du diesel et des sorties de trésorerie liées aux fusions et acquisitions, le cash-flow net de 2020 sera probablement positif mais nettement inférieur à celui de l'année précédente. Les liquidités nettes de la Division Automobile se maintiendront probablement au même niveau qu'en 2019. Positif, le retour sur investissement (ROI) devrait néanmoins être inférieur à celui de l'année précédente, en raison de facteurs liés au résultat, et inférieur au taux minimum de retour sur le capital investi de 9%.

Marques et secteurs d'activité

La marque **Volkswagen Véhicules Particuliers** a vendu 1,9 million de véhicules (2,8 millions) entre janvier et septembre, soit une baisse de 31,1% par rapport à l'année précédente. À 47,2 milliards d'euros, son chiffre d'affaires baisse de 27,9% par rapport à 2019. Le résultat d'exploitation avant éléments exceptionnels diminue pour s'établir à -1,0 milliard d'euros (3,2 milliards d'euros). La réduction des frais fixes et l'amélioration du positionnement des prix n'ont pas pu compenser l'impact de la baisse des volumes liée à la pandémie de Covid-19 ainsi que les effets des taux de change. La question du diesel a généré des éléments exceptionnels pour un montant de -0,6 milliard d'euros (-0,7 milliard d'euros) sur la période.

Les ventes de la marque **Audi** ont baissé au cours des neuf premiers mois de 2020 pour s'établir à 682 000 véhicules (900 000 véhicules). La joint-venture chinoise FAW-Volkswagen a également vendu 475 000 (430 000) véhicules Audi. Son chiffre d'affaires s'établit à 33,3 milliards d'euros (41,3 milliards d'euros). La diminution des volumes, l'impact de la valorisation des dérivés, les effets négatifs des taux de change et l'augmentation des incitations à la vente ont eu un impact négatif sur le résultat d'exploitation (résultat pour l'année en cours avant éléments exceptionnels) qui s'élève à 0,2 milliard d'euros (3,2 milliards d'euros). La réduction des coûts fixes et des coûts de développement et l'effet de déconsolidation résultant de la cession d'Autonomous Intelligent Driving GmbH (AID) ont eu un effet positif. La question du diesel a généré des éléments exceptionnels pour un montant de -0,1 milliard d'euros sur la période. Les

indicateurs de performance clés de la marque Audi incluent les marques Lamborghini et Ducati. Lamborghini a vendu 5 696 véhicules (6 418) et Ducati 34 160 motos (42 506) au cours des trois premiers trimestres.

Les ventes de **ŠKODA** ont baissé de 25,9% sur les neuf premiers mois de l'année 2020 par rapport à la même période de l'année précédente pour s'établir à 596 000 véhicules. Le chiffre d'affaires de la marque s'établit à 12 milliards d'euros (14,8 milliards d'euros) tandis que le bénéfice d'exploitation chute à 469 millions d'euros (1 175 millions d'euros). La baisse des volumes due à la pandémie de Covid-19, les effets des taux de change et les dépenses liées aux émissions ont été compensés par les coûts fixes et les coûts de développement ainsi que par l'optimisation des coûts de production.

La marque **SEAT** a vendu 319 000 véhicules sur la période, en baisse de 38,3% par rapport à l'année précédente. Le chiffre d'affaires de la marque s'élève à 6 milliards d'euros, soit une baisse de 31,5% par rapport à l'année précédente. Son résultat d'exploitation est tombé à -290 millions d'euros (248 millions d'euros), principalement en raison de la baisse des volumes due à la pandémie et des dépenses liées aux émissions.

Avec 7 610 unités vendues (7 224), les ventes de la marque **Bentley** ont progressé au cours des neuf premiers mois de 2020 par rapport à 2019. Le chiffre d'affaires de la marque a augmenté pour atteindre 1 397 millions d'euros (1 306 millions d'euros) en raison des effets du volume. Le résultat d'exploitation a, quant à lui, baissé à -52 millions d'euros (65 millions d'euros) en raison de l'augmentation des dotations aux amortissements, de dépenses ponctuelles d'environ 40 millions d'euros pour des mesures de restructuration, et des effets des taux de change.

Porsche Automotive a vendu 180 000 véhicules dans le monde sur la période, soit une baisse de 11,6% par rapport à l'année précédente. Son chiffre d'affaires atteint 17,5 milliards d'euros (18,7 milliards d'euros). Le résultat d'exploitation est en baisse pour s'établir à 1,9 milliard d'euros (3,2 milliards d'euros ; résultat de l'année précédente avant éléments exceptionnels), mais la marque enregistre une marge d'exploitation à deux chiffres de 10,8%. Cette baisse du résultat d'exploitation est à mettre au compte de la baisse des ventes ainsi que de la hausse des coûts, particulièrement en lien avec la digitalisation et l'électrification. Les taux de change ont également eu un impact négatif.

Les ventes unitaires de **Volkswagen Véhicules Utilitaires** sont en baisse à 250 000 véhicules (344 000) entre janvier et septembre 2020. Le chiffre d'affaires de la marque s'établit à 6,7 milliards d'euros, soit - 23,8% par rapport à l'année précédente. Conséquence de la faiblesse de la demande et de la taxe sur le CO₂ qui est entrée en vigueur cette année, le résultat d'exploitation chute pour s'établir à -362 millions d'euros (497 millions d'euros). Sans compter que la hausse des coûts de lancement et des dotations aux amortissements liées aux nouveaux produits, l'augmentation des frais fixes et les taux de change moins favorables ont eu un impact négatif, non compensé par l'effet positif du mix et l'optimisation des coûts de production.

Scania Vehicles and Services a vendu 49 000 véhicules (76 000) au cours des neuf premiers mois de l'année 2020. Son chiffre d'affaires atteint 8,1 milliards d'euros (10,4 milliards d'euros). Le bénéfice d'exploitation de la marque a, quant à lui, baissé pour s'établir à 419 millions d'euros (1 209 millions d'euros). L'amélioration du mix et la réduction des coûts fixes et des coûts de développement n'ont pas pu compenser la chute des volumes et les effets négatifs des taux de change.

MAN Commercial Vehicles a vendu 80 000 unités au cours de la période, soit une baisse de 23,4% par rapport à l'année précédente. Son chiffre d'affaires s'établit à 7,5 milliards d'euros (9,2 milliards d'euros). Le résultat d'exploitation de -461 millions d'euros (297 millions d'euros) est en net recul, principalement en raison de la baisse des volumes de

véhicules neufs, d'une activité véhicules d'occasion difficile et des coûts engagés en lien avec l'introduction de la nouvelle génération de camions.

Power Engineering a généré un chiffre d'affaires de 2,7 milliards d'euros (2,9 milliards) au cours des trois premiers trimestres de 2020. Le bénéfice d'exploitation est en baisse à 66 millions d'euros (91 millions d'euros) en raison des effets du volume et de l'évolution des taux de change. La réduction des coûts et les effets du mix ont, au contraire, eu un impact positif.

Le nombre de contrats de financement, de crédit-bail, de service et d'assurance signés par la division Volkswagen Financial Services entre janvier et septembre 2020 a baissé de 10% par rapport à l'année précédente pour atteindre 6,2 millions de contrats. Au 30 septembre, le nombre total de contrats s'élevait à 23,8 millions, en hausse par rapport à fin 2019 (3,7 millions de contrats). Le bénéfice d'exploitation de 1,8 milliard d'euros (2,2 milliards d'euros) est en baisse sur les neuf premiers mois de l'année en raison des coûts liés aux risques.

A propos du Groupe Volkswagen

Basé à Wolfsburg, le Groupe Volkswagen est un des principaux constructeurs automobiles au monde et le plus important en Europe. Le Groupe rassemble 12 marques provenant de sept pays européens : Volkswagen Véhicules Particuliers, Audi, SEAT, ŠKODA, Bentley, Bugatti, Lamborghini, Porsche, Ducati, Volkswagen Véhicules Utilitaires, Scania et MAN. La gamme de produits proposée va des motos aux véhicules de luxe en passant par les citadines. Dans le secteur des véhicules utilitaires, la gamme s'étend des pickups aux bus et aux poids lourds. Chaque jour, plus de 671 205 salariés produisent près de 44 567 véhicules ou travaillent dans des services automobiles et dans d'autres secteurs d'activité. Le Groupe Volkswagen vend ses véhicules dans 153 pays. En 2019, le Groupe Volkswagen a livré 10,97 millions de véhicules (2018 : 10,83 millions). La part de marché dans le secteur des véhicules particuliers a atteint 12,9%. Le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 252,6 milliards d'euros (2018 : 235,8 milliards d'euros). Le bénéfice après impôts fut de 14 milliards d'euros (2018 : 12,2 milliards d'euros).
