

REVUE DE MARCHÉ AUTOMOBILE VP NEUF

Novembre 2025

SOMMAIRE

NOVEMBRE 2025 : Sauvé par une fin de mois à l'atterrissage contrôlé, le marché termine à l'équilibre avant un mois de décembre qui s'annonce compliqué en comparaison avec 2024.

1

- Vue globale – Mois
- Palmarès du marché VPN – Mois
- Faits marquants – Mois
- Énergies – Mois
- Canaux de vente – Mois
- Marques – Mois

2

CUMUL 2025 : Après un 1^{er} semestre à -6,2%, le marché continu de résister au 2nd semestre grâce au renfort du leasing social et de la Location Courte Durée, qui se prépare au choc fiscal en 2026.

- Vue globale – Cumul
- Palmarès du marché VPN – Cumul
- Marques – Top & Flop

ZOOM SUR :

- Les recettes du malus automobile (Malus CO₂ & Malus Masse) pour 2025 et prévisions pour 2026 et 2027

3

NOVEMBRE 2025 : Sauvé par une fin de mois à l'atterrissage contrôlé, le marché termine à l'équilibre avant un mois de décembre qui s'annonce compliqué en comparaison avec 2024.

Vue globale – Mois :

- Le marché VPN termine le mois à l'équilibre avec une variation de **-0,3%** pour **132 927** immatriculations en 2025 par rapport à **133 323** unités en novembre 2024. Il s'agit du 4^{ème} mois consécutif de hausse.
- Novembre 2025 compte le même nombre de jours ouvrés que le mois de novembre 2024.
- Par rapport à novembre 2019 (pré-COVID) où il s'était immatriculé **172 744** VPN, le marché reste en recul à **-23,0%**. Novembre 2019 comptait le même nombre de jours ouvrés (19 JO).

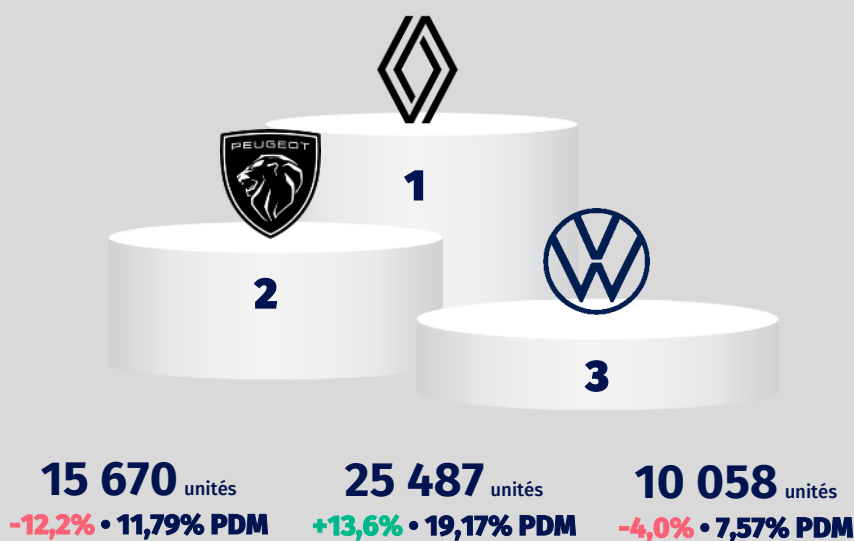


→ **-0,3%**

Immatriculations en nov. 2025

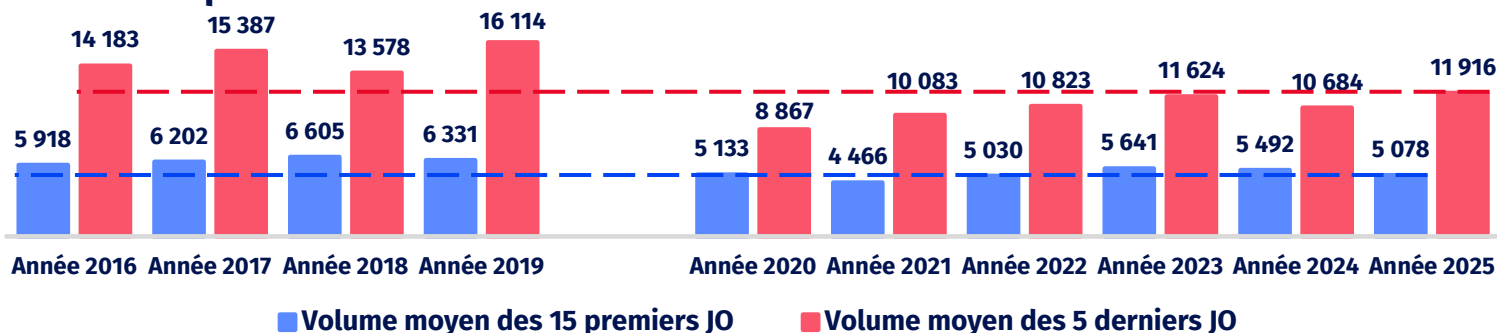
2025	132 927
2024	133 323
2019	172 744

Palmarès du marché VPN – Mois :



	Marque	Volume	Variation
#4	Dacia	9 507	-16,5%
#5	Toyota	9 368	-3,7%
#6	Citroën	9 027	+14,2%
#7	BMW	5 478	-2,4%
#8	Audi	4 912	+22,0%
#9	Skoda	4 650	+13,2%
#10	Mercedes Benz	4 463	+13,0%

Faits marquants – Mois :



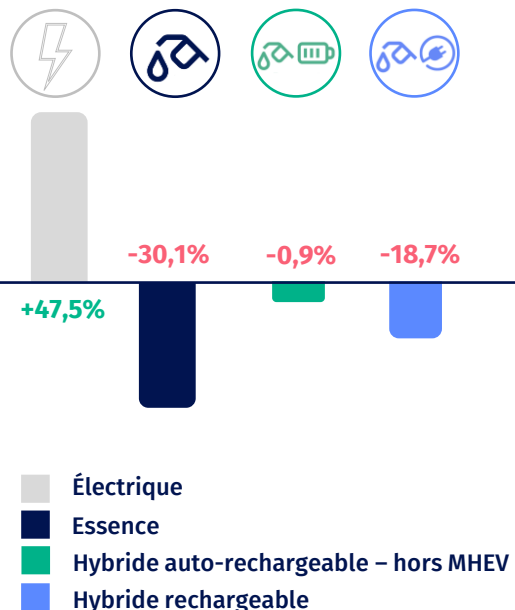
Il y aura eu deux mois de novembre cette année pour le marché VPN. Celui des 15 premiers JO et celui des 5 derniers JO. Pour les habitués, il est de d'usage d'observer des fins de mois (5 derniers JO) où se concentrent 30 à 40% du volume total grâce à l'accélération des livraisons et le recours aux immatriculations tactiques. Mais les fins de mois suivent en règle générale la dynamique du mois et l'atterrissage du marché est alors assez prévisible (à quelques exceptions près). Pour ce mois de novembre ce ne fut pas le cas. **Le trend des 15 premiers jours positionne le marché sur le niveau de 2022**, soit l'un des pires post-Covid et une tendance que nous observons depuis le début de l'année avec une dynamique calme. **A l'opposé, celui des 5 derniers JO le situe au plus haut des 5 dernières années**, bien aidé par le renfort des canaux tactiques, comme d'habitude, l'effet est malgré tout relativement masqué par un mix des utilisateurs favorable aux particuliers, qui s'accrochent à la barre des 50% (49,5%) de PDM grâce au leasing social (estimé en fourchette basse à environ 7 000 unités), alors qu'ils affichent une PDM à 45,5% au cumul.

Le mois s'est terminé par un atterrissage contrôlé (un peu de frigo) **pour le dernier jour**, avec un volume inférieur à la veille (15 228 vs 17 427), avec sans doute l'objectif de conserver des volumes à immatriculer sur le mois de décembre.

Avec une part de marché qui atteint 25,8%, un véhicule sur 4 est électrique sur le marché de ce mois de novembre et la hausse s'observe tant chez les particuliers (+40,3%) que chez les sociétés (+78,3%). Les autres énergies atteignent leurs points bas et l'hybride (HEV) est à nouveau en baisse.

Énergies – Mois :

Evolution des énergies
nov. 2025



- **L'électrique augmente ses volumes de moitié sur ce mois de novembre et représente un VPN sur 4.** Aidée de la carotte (pour les particuliers) et du bâton (pour les entreprises), l'énergie atteint un nouveau sommet avec une part de marché à **25,8%** (**19,5%** au cumul). Au sein d'un canal des sociétés à **-9,5%** sur le mois, l'électrique double presque ses volumes (**+79,6%**) grâce à un double effet : le fléchage des immatriculations vers l'énergie pour éviter les sanctions, soutenu par une offre diversifiée des marques (RENAULT **+239%**, AUDI **+138%**, BMW **+116%**, SKODA **+114%**, MINI **+304%**...) et une fin d'année 2024 sur la réserve avec les marques qui freinaient leurs livraisons en prévision des nouveaux objectifs CAFE de 2025. Du côté des particuliers, nous arrivons aux environs des 15 000 livraisons liées au leasing social depuis le lancement de la saison 2 du dispositif. A l'inverse de l'année précédente, le groupe qui semble le plus en profiter cette année est RENAULT (R5, R4, MEGANE), alors que STELLANTIS représentait 2/3 des immatriculations du dispositif en 2024. On retrouve ainsi naturellement en tête des ventes de l'énergie (tous canaux) la R5 (5 286 unités), suivie de la 208 (2 069 unités), toutes deux boostées au leasing social. Concernant TESLA, la marque poursuit sa chute en étant la seule dans le rouge parmi le TOP 20 de l'énergie, à tel point qu'elle livre sur le mois plus de MODEL 3 que de MODEL Y (en chute de **79,2%**). A noter : **89,1%** des volumes sont immatriculés à client final (B2B & B2C), ce qui en fait le mix le plus sain du marché.

- **Tandis que l'électrique est à la fête, l'hybride fait grise mine. Les HEV poursuivent leur baisse (2^{ème} mois consécutif), l'énergie est délaissée par les entreprises (TAI), qui perdent **20,3%**, et reflète une dynamique plus proche de la réalité du marché pour les particuliers** (ie. sans effet leasing social) avec une baisse de **8,8%**. En tête depuis peu devant l'essence, l'énergie passe à la 3^{ème} place du marché derrière les MHEV, la baisse de RENAULT (**-19,0%**, toujours en tête avec **30,7%** de PDM) n'est pas compensée par les belles performances de DACIA (**+26,1%**, **9,9%** de PDM), NISSAN (**+43,8%**, **6,3%** de PDM) et MG MOTOR (**+106,6%**, **8,7%** de PDM).

- **Les volumes de MHEV se maintiennent artificiellement (+11,2%), étant immatriculés par les marques les plus actives sur les canaux tactiques (STELLANTIS & VOLKSWAGEN).** Seule consolation, l'énergie est en légère hausse sur le canal des particuliers. Tandis que la tendance chez les sociétés est similaire à celle des HEV, ces dernières ne s'orientant plus que vers les véhicules électriques.

Catégories utilisateurs & canaux - Mois :



-2,8%

Pour les particuliers (Achat, LOA & LLD) sur nov. 2025

Le leasing social permet à nouveau au canal des particuliers d'éviter l'effondrement et de se maintenir proche du niveau des 50% de PDM (49,5%). Les marques semblent avoir freiné les livraisons sur le dernier jour du mois afin de conserver ces volumes pour le mois décembre (pour environ 2 000 unités). Considérant un volume de livraisons aux alentours des 7 000 unités, le canal serait en baisse de **13%** sans l'aide du dispositif. L'électrique progresse de **41,1%** (mais serait en baisse sans le leasing social), et représente près d'une voiture sur 3 (**29,6%** de PDM). Malgré une baisse de **4,9%**, RENAULT ancre sa 1^{ère} place (**17,5%** de PDM) acquise il y a 2 mois devant DACIA (**12,1%** de PDM). RENAULT ne se repose que sur ses modèles électriques (R5 & R4), qui masquent des chutes inquiétantes sur les modèles qui n'ont pas l'effet leasing social (ex. : **-37%** pour CLIO et **-36%** pour CAPTUR).



+9,9%

Pour les DEMO-GARAGES sur nov. 2025

A l'inverse des mois précédents, le canal a été mis à (forte) contribution sur novembre avec une hausse concentrée sur les 6 premières marques du canal (PEUGEOT **+79%**, RENAULT **+55,3%**, CITROEN **+42,7%**, TOYOTA **+65,1%**, AUDI **+31,4%** et FORD **+39,3%**) qui représentent **51,5%** du total des volumes. Dans le détail, il y a l'arrivée des nouveautés (C5 AIRCROSS, Q3), et les anticipations de l'effet malus 2026 (poids surtout) : RENAULT pousse sur CLIO (**+351%**), PEUGEOT sur 2008 (**+100%**) et 3008 (**+136%**), AUDI sur A3 (**+86%**) et MERCEDES sur GLC (**+30%**).



-9,5%

Pour les sociétés (Achat, LOA & LLD) sur nov. 2025

Les sociétés sont sur ce mois de novembre le seul canal en baisse importante. On ne compte plus les mois consécutifs de baisse pour le canal, qui n'a eu que le bâton pour s'électrifier. Afin d'éviter les sanctions financières, deux possibilités : augmenter la part de véhicules électriques dans le mix des achats ou stopper les achats des véhicules thermiques ou hybrides. **Il semble que les sociétés aient tranché : on arrête d'immatriculer autre chose que des véhicules électriques.** L'électrique représente à présent 1 véhicule sur 3 (**31,2%**) et les autres énergies sont toutes orientées à la baisse, sans exception. Pour rappel, l'année 2025 signe la première baisse du parc roulant de véhicules utilisés par les sociétés, cela n'aide malheureusement pas au rajeunissement du parc.



+39,3%

Des immatriculations LCD sur nov. 2025

Une tendance qui se poursuit de mois en mois et qui devrait se stopper net en janvier 2026 : toujours dans un contexte d'anticipation des hausses de malus (CO₂ et poids) qui pointent en 2026, les acteurs de la Location Courte Durée maintiennent un niveau d'immatriculations très élevé pour la période. A noter ce mois-ci que le Diesel signe un comeback inattendu en occupant la 2^{ème} place des énergies grâce à un deal RENAULT (**+136%**), qui écoule 2 085 unités de CLIO en Diesel et 450 HEV, ce qui positionne le modèle en 1^{ère} place, à **24,8%** de PDM sur le canal (la LCD représentant **33,9%** du mix des livraisons de la CLIO).



+39,9%
2 325 unités

Sacré comeback pour la marque japonaise, en souffrance depuis de nombreux mois, qui avait notamment eu du mal à se défaire de ses stocks VN 0km qui ne passaient pas la norme GSR2. NISSAN souffre d'une comparaison peu flatteuse avec 2024 où elle avait immatriculé en masse des JUKE, QASHQAI et X-TRAIL qui ne passait pas GSR2. La marque concentre cette année son volume sur ses deux modèles principaux : JUKE (**43,3%** des volumes de la marque) & QASHQAI (**41,8%** de PDM), avec un mix plus vertueux. Grâce à ces deux modèles, elle peut parvenir à signer une belle remontée si elle parvient à finir 2025 à l'équilibre. De **-15,8%** au cumul à fin juillet 2025 (symbole de GSR2), elle est revenue à seulement **-4%** au cumul à fin novembre. Seul point noir : l'électrique ne représente pour l'instant que 6,9% de son mix. La nouvelle MICRA récemment lancée aura fort à faire pour corriger cela et repositionner la marque sur les standards du marché.



+11,2%
1 904 unités

Nouveau mois, nouvelle performance solide pour CUPRA, qui continue sur sa lancée. Toujours portée par ses nouveautés, TERRAMAR à 324 unités et TAVASCAN à 175 unités, la marque affiche un mix toujours élevé sur les client finaux (**82,4%**). Il s'agit par ailleurs de l'une des seules marques à continuer de performer sur les hybrides rechargeables, se positionnant à la 5^{ème} place (**+24%** au cumul). La BORN, quant à elle (**+14,4%** à 484 unités), profite de l'engouement des sociétés pour l'électrique et de l'effet leasing social en affichant un mix équilibré entre sociétés (**46,7%**) particuliers (**48,1%**).



-57,8%
1 591 unités

TESLA perd (une nouvelle fois) la moitié de son volume sur ce mois de novembre. Après un mois de novembre 2024 clôturé à -59,8%, la marque perd à nouveau 57,9%. L'année 2023, qui avait vu la marque atteindre des sommets semble bien loin. Pour la première fois depuis la mise en place de l'éco-score, le MODEL 3 (**+62,5%** à 918 unités) dépasse les ventes du MODEL Y (**-79,3%** à 659 unités) avec un mix principalement orienté sur les particuliers (74,3% des immatriculations). Après avoir perdu 1/3 de son volume 2023 en 2024, la marque pointe à nouveau à **-32,8%** au cumul depuis de début de l'année 2025. Conservant malgré tout la 3^{ème} place de l'énergie au cumul, la marque pointe au 6^{ème} rang sur le mois et se retrouve seule en baisse parmi le TOP 20.

Marques – Mois :



+103,2%
2 451 unités

MINI signe à nouveau la plus forte hausse des marques de plus de 1% de PDM et accroche presque les 2% de PDM (1,84%), seuil que la marque n'avait plus connu depuis son virage électrique et l'arrêt de la précédente génération de sa Hatch. Partant de loin et n'ayant pas (trop) changé la recette de son succès (à l'inverse de SMART, qui peine à retrouver un volume décent), la marque profite du succès de son COUNTRYMAN, en tête de ses ventes, et de l'apport des volumes de sa nouveauté ACEMAN (520 unités, 21,2% de PDM). MINI affiche par ailleurs un mix de vente enviable avec **89,8%** des livraisons à client final (Particuliers à **56,1%** et sociétés à **33,7%**) et **58,7%** de BEV.



+22,0%
4 912 unités

Les planètes semblent s'aligner pour la marque aux anneaux avec une belle réussite sur le canal des sociétés (+27,2%) grâce à son Q6 E-TRON sans concurrence et son Q4 E-TRON en pleine ascension, un Q3 récemment lancé qui devrait permettre de redynamiser les ventes sur ce segment à fort potentiel, et des volumes retrouvés sur A3 SPORTBACK. L'A3 qui avait perdu la moitié de son volume en novembre dernier (**-49,4%**) et qui signe un **+155%** ce mois-ci grâce à sa version PHEV (722 unités à +676%), sans que son mix ne soit trop aidé par les canaux tactiques (11,2% pour les VD et 2,1% pour la LCD). L'hybride rechargeable est donc logiquement en tête du mix de la marque (**33%**), suivie de l'électrique (**27,1%**).



-55,5%
338 unités

Alors que la marque allemande avait fortement anticipé l'arrivée du malus 2025 en fin d'année dernière, il est logique de la voir toujours dans le rouge malgré les 11 mois déjà écoulés. PORSCHE souffre de stocks qui restent à écouler et d'une gamme touchée de plein fouet par une fiscalité devenue très importante. La 911 se positionne à la 1^{ère} place des modèles ayant le plus contribué aux recettes du malus (alors que son volume n'est que de 332 unités sur 10 mois) et le CAYENNE aurait suivi (ou précédé) si les volumes de cette année étaient comparables à 2024. Dans ce contexte, seuls les modèles électriques peuvent apporter du renfort à la marque, mais la TAYCAN reste sur une diffusion confidentielle, tandis que le MACAN EV en phase de lancement en fin d'année dernière, ne parvient pas à se maintenir sur ce mois et perd la moitié de son volume (**-51,1%** à 156 unités).

CUMUL 2025 : Après un 1^{er} semestre à -6,2%, le marché continu de résister au 2nd semestre grâce au renfort du leasing social et de la Location Courte Durée, qui se prépare au choc fiscal en 2026.

Global – Cumul 2025 :

- Au cumul, le marché poursuit dans le rouge avec une baisse de **4,9%** avec un total de **1 459 229** immatriculations en 2025 par rapport à **1 534 773** unités pour la même période en 2024.
- Cette baisse est ramenée à **4,1%** sur une base de jours ouvrés comparable (2 JO en moins en 2025 par rapport à 2024).
- Par rapport à 2019 (pré-Covid) où il s'était immatriculé **2 003 168** VPN, le marché est en baisse de **27,2%**. 2019 comptait 1 JO de plus, soit une baisse réévaluée à **26,8%** sur une base de jours ouvrés comparable.
- Sur le 2nd semestre 2025 isolé, le marché reste à l'équilibre avec une variation brute de **-0,5%** par rapport au S2 2024 et **+0,5%** sur une base de JO comparable.

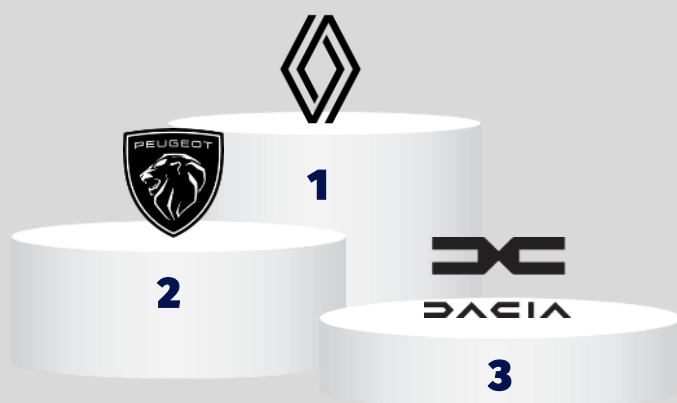


-4,9%

Immatriculations au cumul 2025

2025		1 459 229
2024		1 534 773
2019		2 003 168

Palmarès du marché VPN – Cumul 2025 :



204 604 unités
-4,7% • **14,02% PDM**

256 129 unités
+3,6% • **17,55% PDM**

128 576 unités
-1,0% • **8,81% PDM**

	Marque	Volume	Variation
#4	CITROEN	104 829	+1,1%
#5	TOYOTA	99 556	-13,0%
#6	VOLKSWAGEN	98 582	-7,6%
#7	BMW	52 705	-9,9%
#8	SKODA	45 240	+15,0%
#9	AUDI	42 723	-0,4%
#10	HYUNDAI	39 083	-2,6%

Marques – Cumul (variations hors TOP 10) :

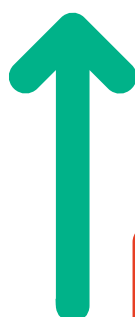
LEAP MOTOR **+882%**
3 064 unités

XPENG **+845%**
2 730 unités

BYD **+203%**
10 983 unités

ALPINE **+92,8%**
4 603 unités

MG MOTOR **+58,2%**
26 741 unités



PORSCHE **-39,2%**
3 302 unités

MITSUBISHI **-39,9%**
1 697 unités

FIAT **-41,8%**
18 677 unités

SMART **-56,5%**
815 unités

LAND ROVER **-95,1%**
328 unités

ZOOM SUR :

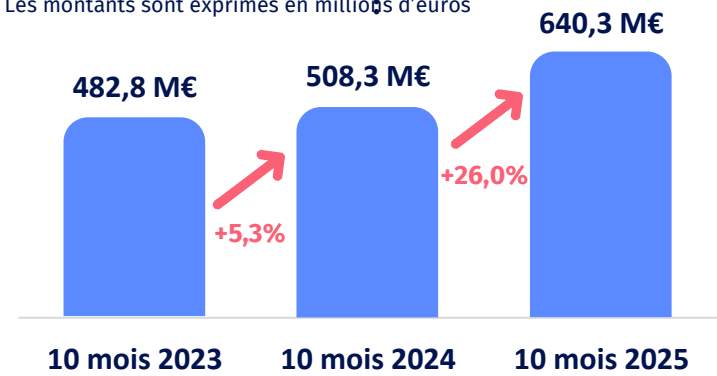
Les recettes du malus automobile (CO₂ & Masse) à fin octobre 2025

A partir des données issues du SIV sur les 10 premiers mois de l'année (données arrêtées à fin octobre 2025), Dataneo a pu estimer les recettes liées aux malus (CO₂ et Masse) **sur le périmètre du marché VPN, hors VUL**. Ces estimations concernent le réalisé des 10 premiers mois de 2025.

Les estimations relatives aux montants, grilles, exonérations et abattements applicables s'appuient sur les dispositions votées dans le budget 2025.

Estimation des recettes des malus CO₂ et Masse à partir des données des immatriculations issues du SIV

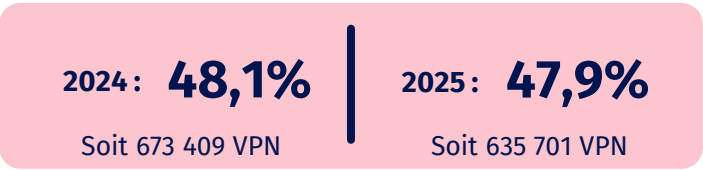
Les montants sont exprimés en millions d'euros



Estimation des contributions aux recettes des malus CO₂ et Masse par modèle (TOP 15) :

	VOLUME 10 mois 2025	Montant malus 10 mois 2025
PORSCHE 911	332	22,28 M€
BMW X3	4 427	20,33 M€
VOLKSWAGEN TIGUAN	12 652	17,37 M€
CITROEN C5 AIRCROSS	17 181	17,19 M€
MERCEDES BENZ GLC SUV	2 227	16,37 M€
MERCEDES BENZ GLA	8 373	15,61 M€
MERCEDES BENZ CLASSE V	873	14,08 M€
VOLKSWAGEN T-ROC	12 875	13,70 M€
MERCEDES BENZ GLC COUPE	1 659	13,16 M€
AUDI A5	2 234	12,31 M€
DACIA SANDERO	54 702	11,15 M€
MINI HATCH	10 452	9,79 M€
BMW X5	724	9,45 M€
PEUGEOT 3008	33 523	9,23 M€
CITROEN C3	47 026	9,10 M€

Part des véhicules touchés par un malus sur le marché VPN :



Malus moyen pour les véhicules touchés par un malus sur le marché VPN :



Estimation des contributions aux recettes des malus CO₂ et Masse par marque (TOP 10) :

