

REVUE DE MARCHÉ AUTOMOBILE VP NEUF

Octobre 2025

SOMMAIRE

1

ZOOM SUR :

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

OCTOBRE 2025 : L'arrivée des livraisons liées au leasing social permet au marché de faire bonne figure en affichant à nouveau du vert, pour le 3^{ème} mois consécutif.

2

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

3

CUMUL 2025 : Ce n'est pas encore la « remontada » de l'année, mais le marché continue de résister au 2nd semestre, bien aidé par le lancement du leasing social saison 2 et une base de comparaison plus clémente.

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

ZOOM SUR :

- Analyse de la provenance des véhicules électriques immatriculés en France

4

ZOOM SUR :

Les recettes du malus automobile (CO₂ & Masse) pour 2025 et prévisions 2026 et 2027 (1/2)

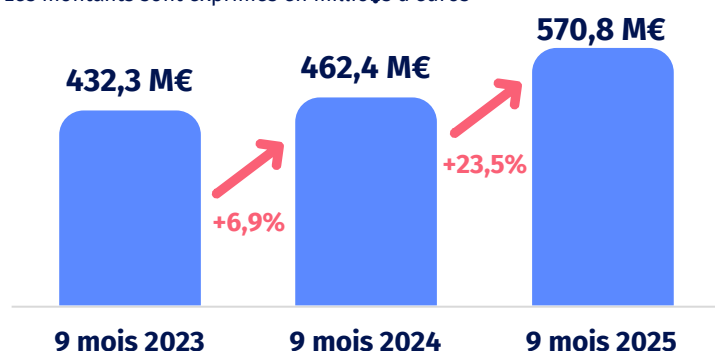
A partir des données issues du SIV sur les 9 premiers mois de l'année (données arrêtées à fin septembre 2025), Dataneo a pu estimer les recettes liées aux malus (CO₂ et Masse) **sur le périmètre du marché VPN, hors VUL**. Ces estimations concernent le réalisé des 9 premiers mois de 2025 et permettent également de projeter les recettes prévisionnelles pour les années 2025 (année complète), 2026 et 2027.

Les estimations relatives aux montants, grilles, exonérations et abattements applicables **s'appuient sur les dispositions votées dans le budget 2025** pour les exercices 2025, 2026 et 2027.

Les projections et **estimations portant sur les volumes du marché VPN**, la répartition des énergies, les moyennes d'émissions de CO₂ et les poids des véhicules **reposent sur les projections établies par Dataneo pour Mobilians**.

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



Le montant estimé des recettes des malus CO₂ et poids s'élève à **570,8 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2025**. Le coût du report au 1^{er} mars 2025 de la mise en application du budget 2025 est estimé à environ 50 millions d'euros.

Part des véhicules touchés par un malus sur le marché VPN 9 mois :

2024 : **48%**

Soit 613 409 VPN

2025 : **48%**

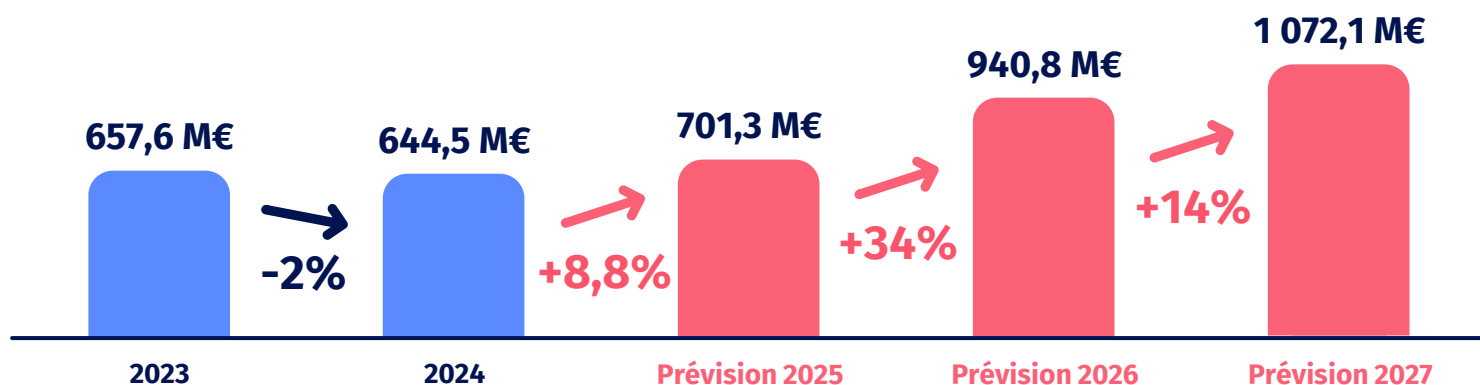
Soit 571 300 VPN

Malus moyen pour les véhicules touchés par un malus sur le marché VPN 9 mois :

2024 : **754€**

2025 : **999€**

Estimation des recettes liées aux malus CO₂ et Masse pour les années 2025 (année complète), 2026 et 2027 selon les hypothèses Dataneo et les éléments du budget 2025 :



Après une baisse entre les années 2023 et 2024 liée à une diminution des volumes et à un ajustement du mix des énergies, **les prévisions indiquent une reprise pour la période 2025-2027, avec un palier élevé attendu en 2026.**

ZOOM SUR :

Les recettes du malus automobile (CO₂ & Masse) pour 2025 et prévisions 2026 et 2027 (2/2)

A partir des données issues du SIV sur les 9 premiers mois de l'année (données arrêtées à fin septembre 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 9 premiers mois de 2025 et permettent également de projeter les recettes prévisionnelles pour les années 2025 (année complète), 2026 et 2027.

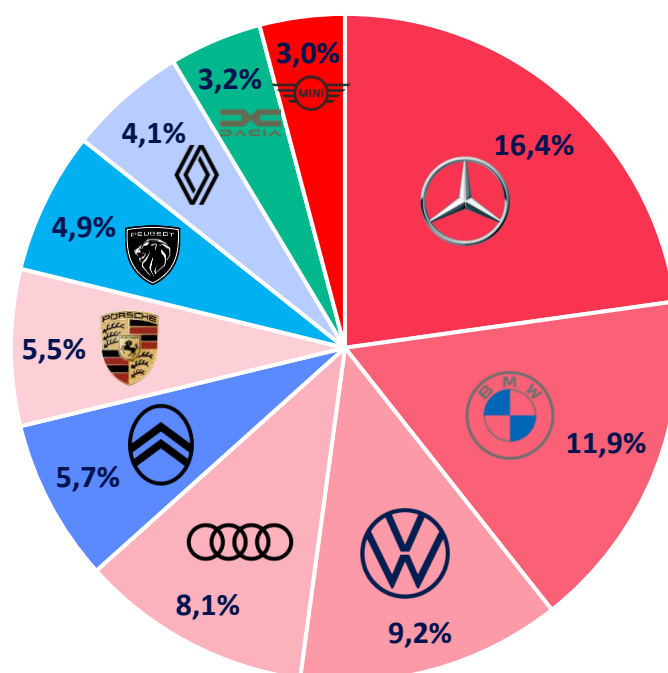
Les estimations relatives aux montants, grilles, exonérations et abattements applicables **s'appuient sur les dispositions votées dans le budget 2025** pour les exercices 2025, 2026 et 2027.

Les projections et **estimations portant sur les volumes du marché VPN**, la répartition des énergies, les moyennes d'émissions de CO₂ et les poids des véhicules **reposent sur les projections établies par Dataneo pour Mobilians**.

Estimation des contributions aux recettes des malus CO₂ et Masse par modèle (TOP 15) pour les 9 premiers mois 2025 :

	VOLUME 9 mois 2025	Montant malus 9 mois 2025
PORSCHE 911	301	20,1 M€
BMW X3	3 961	17,86 M€
VOLKSWAGEN TIGUAN	11 498	15,84 M€
CITROEN C5 AIRCROSS	15 362	15,73 M€
MERCEDES BENZ GLA	7 722	14,36 M€
MERCEDES BENZ GLC SUV	1 888	13,93 M€
MERCEDES BENZ CLASSE V	818	13,45 M€
VOLKSWAGEN T-ROC	11 553	12,44 M€
MERCEDES BENZ GLC COUPE	1 450	11,28 M€
AUDI A5	1 913	10,78 M€
DACIA SANDERO	49 270	9,82 M€
MINI HATCH	9 392	8,93 M€
CITROEN C3	42 189	8,45 M€
BMW X5	646	8,37 M€
PEUGEOT 3008	31 099	8,35 M€

Estimation des contributions aux recettes des malus CO₂ et Masse par marque (TOP 10) pour les 9 premiers mois 2025 :



Les acheteurs ayant apporté **la plus forte contribution** aux recettes du malus sur les 9 premiers mois de 2025 sont ceux **des 4 principales marques allemandes** : MERCEDES BENZ, BMW, VOLKSWAGEN et AUDI. **CITROEN** arrive en tête des marques françaises, à la **5^{ème} place**, devant PORSCHE et PEUGEOT.

L'estimation des contributions aux recettes des malus CO₂ et Masse par modèle (Top 15) met en évidence la forte représentation des SUV des marques allemandes, notamment Mercedes-Benz, BMW et Volkswagen, derrière la 911 qui occupe logiquement la première place. **À noter également la présence de modèles de grande diffusion hors SUV, comme la CITROEN C3 et la DACIA SANDERO, parmi les 15 plus gros contributeurs.**

OCTOBRE 2025 : L'arrivée des livraisons liées au leasing social permet au marché de faire bonne figure en affichant à nouveau du vert, pour le 3^{ème} mois consécutif.

Vue globale – Mois :

- Le marché VPN termine le mois en hausse avec une progression de **+2,9%** pour **139 510** immatriculations en 2025 par rapport à **135 530** unités en octobre 2024.
- Octobre 2025 compte le même nombre de jours ouvrés que le mois d'octobre 2024.
- Par rapport à octobre 2019 (pré-COVID) où il s'était immatriculé **188 992** VPN, le marché reste en recul à **-26,2%**. Octobre 2019 comptait le même nombre de jours ouvrés (23 JO).

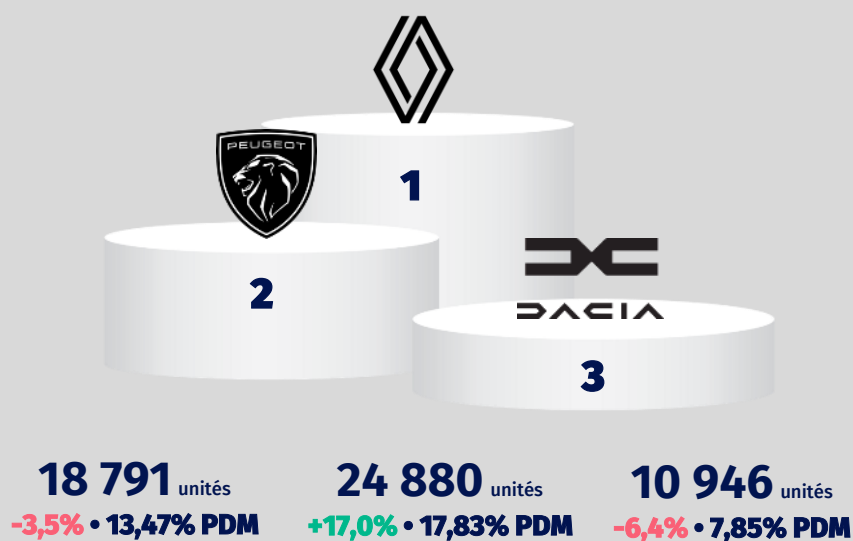


+2,9%

Immatriculations en août 2025

2025	139 510
2024	135 530
2019	188 992

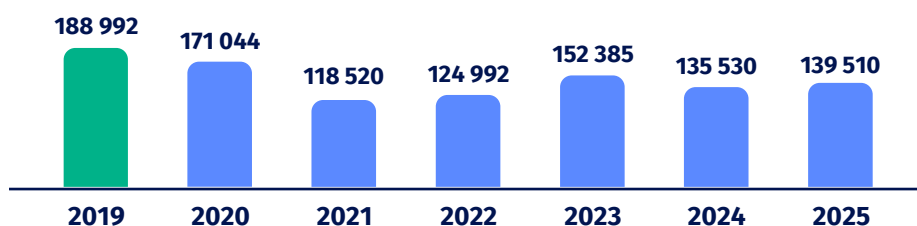
Palmarès du marché VPN – Mois :



	Marque	Volume	Variation
#4	CITROEN	10 005	+27,5%
#5	VOLKSWAGEN	9 708	-8,2%
#6	TOYOTA	9 306	-23,5%
#7	SKODA	4 580	+3,1%
#8	BMW	4 466	-19,4%
#9	AUDI	4 340	+19,8%
#10	HYUNDAI	3 900	+5,4%

Faits marquants – Mois :

2 visions s'opposent... ou se complètent en octobre 2025 : les optimistes y verront un signe de résilience, avec un marché stoppant l'hémorragie du début d'année et s'éloignant des tendances observées en 2021 et 2022, tandis que les pessimistes, eux, souligneront un marché morose, peinant à dépasser le niveau d'octobre 2024, malgré le soutien du leasing social. Privé de ses 7 à 8 000 immatriculations liées au leasing social sur le mois, le marché clôturerait aux alentours des 132 000 unités, un niveau qui reste supérieur à celui de 2021 et 2022 et à -2,6% par rapport à 2024, soit légèrement au-dessus du niveau auquel l'année 2025 devrait clôturer (prévision aux alentours de -5%). Le marché VPN reste donc compliqué, en souffrance (surtout pour les réseaux de distribution) après de longs mois de baisse et un 1^{er} semestre terminant à -7,9%, mais résiste en affichant (pour l'instant) une légère baisse de -0,5% seulement au cumul du 2nd semestre 2025.



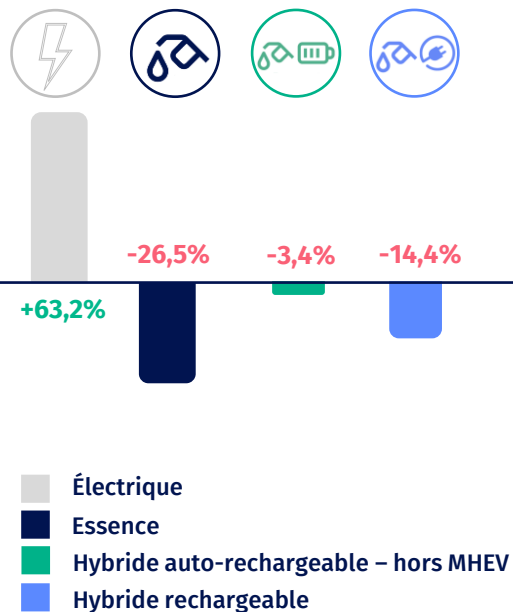
Il est pour l'instant difficile d'évaluer précisément le volume de livraisons des véhicules liés au **leasing social** (saison 2), mais celui-ci peut être **estimé entre 7 000 et 8 000 unités** sur le mois d'octobre. Ce qui est sûr, c'est que **cela permet à l'électrique de prendre la tête du marché pour la première fois avec 24,5% de PDM (18,9% au cumul), en hausse de 63%**. Cette dynamique profite également au **canal des particuliers** dans son ensemble, **qui tient bon au dessus de la barre des 50% de PDM (51,5%)**.



Les sociétés retrouvent un niveau de volume proche de 2021 et 2022, inférieur de 22% à leur plus haut post Covid atteint en 2023. **Ce que les chiffres bruts ne montrent pas, c'est une perte de 4,6 points de PDM par rapport à 2021, soit une baisse de PDM de 14,6%**. Couplée à une réduction du parc roulant des sociétés, cette baisse est en passe de devenir structurelle plus que conjoncturelle.

Énergies – Mois :

Evolution des énergies
oct. 2025



Il est pour l'instant difficile d'évaluer précisément le volume de livraisons des véhicules liés au leasing social (saison 2), mais celui-ci peut être estimé entre 7 000 et 8 000 unités sur le mois d'octobre. Cela permet à l'énergie de prendre la tête du marché pour la première fois avec 24,5% de PDM (18,9% au cumul), en hausse de 63%. Hors leasing social, les équilibres du marché sont respectés avec une PDM qui se situerait aux alentours de 19,4%, toujours devant l'essence, et une hausse aux environs de +29,7% grâce à la dynamique qui se poursuit sur le canal des sociétés. En somme, le leasing social donne un sérieux coup de pouce à l'énergie, mais la tendance de fond reste solide, soutenue par les sociétés et une offre croissante de modèles du segment B, plus abordables. L'énergie termine d'ailleurs le mois en tête du canal des sociétés, avec une PDM de 29,4% et une progression de 65,3%, alors que le canal global recule de 10,0%. RENAULT (1^{er}) double ses volumes sur l'énergie (+124%) grâce aux R5 et R4, PEUGEOT (2^{ème}) suit la tendance (+86,3%) avec l'aide du leasing social sur 208 et 2008, et CITROEN (3^{ème}) double TESLA sur la dernière journée du mois, qui résiste malgré tout grâce à son nouveau MODEL Y LONG RANGE RWD (79,3% des immatriculations du MODEL Y). A noter : 86,4% des volumes sont immatriculés à client final (B2B & B2C), ce qui en fait le mix le plus sain du marché.

Restant sur la même tendance que le mois précédent, les hybrides non-rechargeables (HEV) restent à la 2^{ème} place du marché derrière l'électrique, en raison des contre-performances de RENAULT et TOYOTA. Une baisse logique après un mois d'octobre 2024 où l'énergie affichait +20% sur un marché à -11%. TOYOTA, sans nouveauté majeure, souffre plus de la comparaison avec 2024 que RENAULT, qui bénéficie des volumes de son nouveau SYMBIOZ, en tête des ventes de la marque sur l'énergie. MG MOTOR et DACIA conservent une dynamique positive et réduisent l'écart (qui reste néanmoins important) avec les 2 leaders. A noter sur ce mois, le beau rebond de NISSAN, qui affiche des ventes saines sur ses SUV, mais à mettre en perspective de mois d'octobre 2024 à -33%.

Les volumes de MHEV commencent doucement à se stabiliser après plusieurs mois de fortes hausses liés aux lancements de nouveautés du côté de STELLANTIS. Seules les marques CITROEN (C3 & C3 Aircross) et OPEL (FRONTERA, Mokka, Grandland) affichent encore une croissance très forte, liée à la récence de leur offre.

L'essence reste sous la barre des 20% de PDM (19,2%) et le Diesel tombe à 4,2%.

Catégories utilisateurs & canaux - Mois :



+6,1%

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

Les particuliers tirent le marché vers le haut sur le mois, clôturant en hausse et tenant bon la barre des 50% de PDM avec un score de 51,5% de PDM, bien aidés par les livraisons du leasing social. L'électrique progresse de 73,9% (mais serait en baisse sans le leasing social), et gagne tout de même 10 points de PDM par rapport à octobre 2024, atteignant 25,7%. RENAULT conserve sa 1^{ère} place (17,4% de PDM) acquise le mois dernier devant DACIA (12,9% de PDM), qui ne peut pas profiter de l'effet leasing social, et qui voit s'éloigner la perspective de terminer l'année en tête. Les plus belles performances reviennent à CITROEN, profitant d'une comparaison flatteuse avec une année 2024 morose, et MG MOTOR, que rien n'arrête après avoir immatriculé sa 100 000^{ème} unité le mois dernier.



-4,8%

Pour les DEMO-GARAGES sur oct. 2025

La chute se poursuit pour les Démo-Garages, avec une nouvelle baisse de 4,8% (-4,9% au cumul). Bis-repetita, longtemps mis à contribution pour compenser la faiblesse de la demande chez les clients finaux, les concessionnaires peuvent profiter de l'accalmie de ce 2nd semestre pour recentrer leurs efforts sur des ventes plus profitables et écouler leurs stocks immatriculés. Le canal reste toutefois utilisé pour écouler les véhicules thermiques difficiles à placer, tant chez les particuliers que chez les sociétés. L'électrique y demeure logiquement sous-représenté (14,4 % de PDM), les concessionnaires privilégiant les ventes à clients finaux pour ces véhicules.



-10%

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

Les sociétés retrouvent un volume proche de 2021 et 2022, environ 22 % en dessous de leur pic post-Covid de 2023. Ce que les chiffres bruts ne montrent pas, c'est une perte de 4,6 points de PDM par rapport à 2021, soit une baisse de PDM de 14,6%. cette baisse est en passe de devenir structurelle plus que conjoncturelle. Dans ce canal en recul continu, seuls les véhicules électriques, moins taxés, tirent encore et toujours leur épingle du jeu avec une PDM qui s'élève à présent à 29,4%, en hausse de 65,3% sur le mois. Les autres énergies, toutes en baisse, sont au mieux à -13,6% pour les HEV, qui devraient terminer l'année dans le rouge si la dynamique se poursuit.



+47,2%

Des immatriculations LCD sur oct. 2025

Toujours dans un contexte d'anticipation des hausses de malus (CO₂ et poids) qui pointent en 2026, et face à un canal des Démo-Garages qui ne tient plus la cadence nécessaire aux immatriculations tactiques, les acteurs de la Location Courte Durée maintiennent un niveau d'immatriculations très élevé pour la période. En miroir du mix des canaux des particuliers ou des sociétés, et afin de proposer des alternatives ponctuelles aux clients passés à l'électrique, l'essence reste la 1^{ère} énergie du canal (35,7% de PDM). L'électrique, bien qu'en hausse de 509% (+409% depuis le début de l'année), demeure encore sous la barre des 10% de PDM.

Marques – Mois :



+25,1%
2 339 unités

CUPRA continue sur sa lancée avec une nouvelle performance solide sur le mois d'octobre. Portée par ses nouveautés, TERRAMAR à 341 unités et TAVASCAN à 227 unités, la marque affiche un mix à près de 90% à client final (**87,1%**). Les autres modèles ne sont pas en reste avec un FORMENTOR qui recule légèrement (**-15,9%**), mais uniquement à cause d'un volume important de VD l'année dernière (254 unités en 2024 contre 35 ce mois-ci), tandis que les autres canaux progressent : **+35,5%** pour les particuliers et **+11,9%** pour les sociétés. **La BORN**, quant à elle (**+9,5%** à 657 unités), **profite de l'engouement des sociétés pour l'électrique avec un mix qui s'est inversé entre particuliers et sociétés** : 10,3% en B2B et 67,3% en B2C pour 2024, contre **74,6%** en B2B et **21,5%** en B2C pour 2025. Tout cela alors que les livraisons liées au leasing social pour ce modèle ne semblent pas avoir commencé.



+14,7%
1 509 unités

Après un début d'année difficile, lié à une anticipation des immatriculations des XC60 PHEV et XC90 PHEV en 2024 pour éviter le malus Masse, **VOLVO commence à sortir de l'ornière.** L'EX30, désormais produit en Belgique et bénéficiant de l'éco-score, tire la marque (**+36%** à 321 unités) sur le mois d'octobre, avec un mix sain (74,5% à client final), soutenu par de bonnes performances en LOA chez les particuliers. Le XC40, de son côté, retrouve des disponibilités en MHEV (**+45,7%** à 485 unités). Le XC60, qui plombait jusqu'à présent les résultats de la marque, limite la chute avec **-7,9%** grâce à l'arrivée du « facelift », disponible depuis le début du second semestre.



-19,4%
4 466 unités

BMW continue de souffrir en octobre, comme depuis le début d'année, **des nouvelles règles et taxes (réforme AEN notamment) affectant les flottes d'entreprises.** La marque perd **39,5%** sur le canal B2B et ne parvient pas à y compenser la chute des motorisations MHEV (**-41,3%** à 457 unités), PHEV (**-69,1%** à 345 unités) et essence (**-85,6%** à 33 unités) par ses ventes de véhicules BEV (**+43,3%** à 891 unités). Ce canal, qui a fait la force de la marque par le passé (et notamment en 2024), devient désormais son talon d'Achille. La marque se classe 2^{ème} parmi les contributeurs les plus importants aux recettes du malus sur les 9 premiers mois de l'année, logique donc que les énergies PHEV (malus Masse), essence et Diesel connaissent les plus grosses chutes (respectivement **-38%**, **-49%** et **-70,7%**).

Marque	Volume	Variation
LEAPMOTOR	418	+ 489%
XPENG	342	+ 312%
BYD	1 020	+ 94,7%
MG MOTOR	3 046	+ 86,1%
SKYWORTH	356	-

LYNK & CO marque le pas, mais c'est loin d'être le cas pour les 4 principales marques chinoises (MG MOTOR, BYD, LEAPMOTOR et XPENG) qui affichent toujours les croissances les plus fortes du marché (hors ALPINE qui vient s'intercaler en 4^{ème} position grâce à son A290). Ensemble, **elles atteignent 3,7% de PDM**, contre 2,2% en octobre 2024. MG MOTOR joue les locomotives, doublant presque ses volumes grâce à des actions commerciales autour de la célébration de sa 100 000^{ème} immatriculation. A noter l'arrivée ce mois-ci d'une nouvelle marque sur le marché : SKYWORTH, principalement présente en LCD et VD pour l'instant. Ces 5 marques présentent **un mix 100% électrifié : 47% de HEV, 36,7% de BEV et 16,4% de PHEV**, et séduisent principalement les particuliers avec une part de 55,5%. Seule BYD se distingue sur le canal des sociétés pour l'instant avec un mix de 34,3% de ses ventes en B2B. Il est difficile d'imaginer que la dynamique faiblisse, surtout avec XPENG qui vient d'immatriculer ses premières unités de G6 et G9 assemblés en EUROPE (Autriche).



-23,5%
9 306 unités

Après une année 2024 record grâce à un portefeuille de commandes important, Toyota connaît une phase de correction logique en 2025, notamment sur ce mois d'octobre, où la marque signalait l'année dernière un +19,4% sur un marché à -11,1%. La marque, qui n'est pas connue pour « pousser » les immatriculations en fin de mois (contrairement à PEUGEOT qui a fait 27,3% de son volume sur la dernière journée) et qui ne cherche pas à faire du volume sa priorité, se maintient proche de ses niveaux de 2023 et 2022. Environ 400 unités non renouvelées en LCD accentuent la baisse, tandis que les canaux B2B et B2C finissent respectivement à **-28,5%** et **-25,6%**. A noter tout de même que son AYGO X résiste (**+2,4%** à 1 411 unités), une des seules rescapées sur le marché d'une offre thermique sur l'accessible segment A. Ce modèle mis à part, le recul est réparti de manière homogène sur le reste de la gamme, avec une situation légèrement plus compliquée pour COROLLA (**-57,4%**).

CUMUL 2025 : Ce n'est pas encore la « remontada » de l'année, mais le marché continue de résister au 2nd semestre, bien aidé par le lancement du leasing social saison 2 et une base de comparaison plus clémente.

Global – Cumul 2025 :

- Au cumul, le marché poursuit dans le rouge avec une baisse de **5,4%** avec un total de **1 326 303** immatriculations en 2025 par rapport à **1 401 450** unités pour la même période en 2024.
- Cette baisse est ramenée à **4,5%** 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 **1 830 424** VPN, le marché est en baisse de **27,5%**. 2019 comptait 1 JO de plus, soit une baisse réévaluée à **27,2%** sur une base de jours ouvrés comparable.



-5,4%

Immatriculations au cumul 2025

2025		1 326 303
2024		1 401 450
2019		1 830 424

Palmarès du marché VPN – Cumul 2025 :



188 934 unités -4,0% • 14,25% PDM	230 640 unités +2,6% • 17,39% PDM	119 069 unités +0,5% • 8,98% PDM
---	---	--

	Marque	Volume	Variation
#4	CITROEN	95 802	-0,0%
#5	TOYOTA	90 188	-13,9%
#6	VOLKSWAGEN	88 524	-8,0%
#7	BMW	47 227	-10,7%
#8	SKODA	40 590	+15,2%
#9	AUDI	37 811	-2,7%
#10	HYUNDAI	35 399	-3,7%

Marques – Cumul (variations hors TOP 10) :

XPENG +1 298% 2 461 unités		PORSCHE -36,5% 2 964 unités
LEAP MOTOR +962% 2 675 unités		VOLVO -39,1% 9 197 unités
BYD +232% 9 844 unités		FIAT -43,9% 16 998 unités
ALPINE +93,0% 4 218 unités		SMART -55,0% 745 unités
MG MOTOR +57,6% 23 872 unités		LAND ROVER -96,0% 238 unités

ZOOM SUR :

L'analyse de la provenance des véhicules électriques immatriculés en France

Grâce à une analyse des données de VIN (identifiant d'un véhicule), il est possible de suivre le lieu de fabrication d'un véhicule. Sur les **188** modèles électriques proposés sur le marché français en 2025, **44** d'entre eux sont produits en Chine. Cela représente sur le mois d'octobre un volume de **3 554** immatriculations, soit **10,4%** du marché de l'électrique du mois, contre **14,4%** le mois dernier.

La France prend la tête sur le mois d'octobre en devançant l'Allemagne de 1 759 unités grâce aux livraisons de RENAULT liées au leasing social. Toujours grâce au leasing social, l'Espagne (208, 2008) dépasse la Chine pour la 3^{ème} marche du podium. Au cumul, l'Allemagne conserve une avance de 7 000 unités sur la France et la Chine complète le podium. Il est probable que les équilibres bougent sur les 2 derniers mois.

	Cumul à fin octobre 2025		
	Volume	Part de marché	Évolution
Allemagne	72 125	28,8%	24,1%
France 	65 284	26,1%	75,1%
Chine	34 291	13,7%	-6,2%
Espagne	20 159	8,1%	-48,7%
Slovaquie	17 785	7,1%	94,0%
Tchéquie	12 838	5,1%	42,8%
Corée du Sud	8 212	3,3%	62,5%
Pologne	5 365	2,1%	-35,0%
Italie	4 587	1,8%	-68,5%
Belgique	2 496	1,0%	-15,8%
Hongrie	1 980	0,8%	44,7%
Serbie	1 770	0,7%	-
Autre	3 527	1,4%	-78,1%
Total VPN	250 419	100,0%	5,3%

Évolution de la proportion des BEV immatriculés construits en Chine

