

Marché de la mobilité électrique

Investisseurs prostrés – Accélération continue du marché mondial, qui sera 15x plus gros en 2030 – Rupture européenne de 2020

Hugues Le Maire – 6 juillet 2021

Notes précédentes : 05/04/19, 29/01/20, 27/05/20, 26/01/21

Ce document a été réalisé sur la base du rapport « *Global EV Outlook 2021* » de l'Agence Internationale de l'Energie (<https://www.iea.org/>), IEA (2021), Global EV Outlook 2021, IEA, Paris <https://www.iea.org/reports/global-ev-outlook-2021>.

Investisseurs prostrés

Sur un marché qui devrait être 15 à 22x plus gros dans moins de 10 ans

Le marché de la mobilité électrique a cru de +43% entre 2019 et 2020, avec une accélération notable en Europe, un marché qui reste soutenu en Chine, et, enfin, un marché qui n'a pas encore vraiment décollé aux Etats-Unis, qui constituent un réservoir de croissance à court terme. Voilà pour le passé, déjà bien meilleur que les prévisions les plus optimistes.

C'est l'avenir qui est plus intéressant. Le marché devrait être 15 à 22x plus gros à horizon 2030, en fonction du scénario retenu, celui de l'IEA ou celui des Accords de Paris.

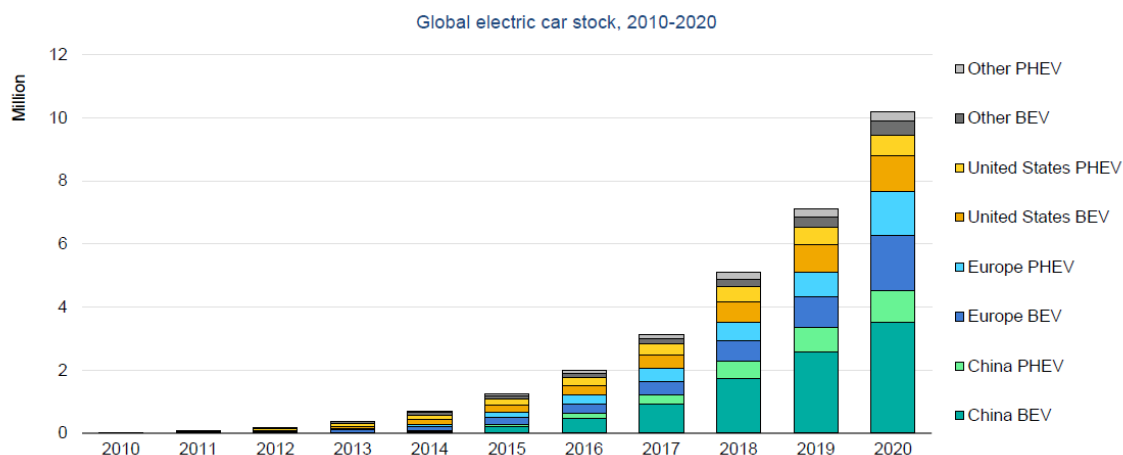
Les actifs français cotés directement exposés à ces technologies n'étaient pas particulièrement bien valorisés à la fin de l'année 2020. Et leur évolution en 2021 n'est pas satisfaisante.

Plusieurs raisons à cela, dont la difficulté conjoncturelle majeure, l'approvisionnement en composants électroniques. Mais comme souvent, ces explications ont bon dos. En réalité, ces leaders technologiques mondiaux se négocient à une valorisation bradée par rapport à leurs concurrents américains –seulement 4 à 5x EV / EBITDA pour les moins bien valorisés–, car ils sont encore structurellement sous-capitalisés, et certainement aussi parce qu'ils ne communiquent pas suffisamment, ou pas assez bien, sur leur savoir-faire technologique. A l'épreuve des faits, ces valorisations se normaliseront.

Stock mondial de véhicules électriques à la fin de l'année 2020

Sur un an, une hausse du stock de +43%, le VE représente 1% du stock mondial.

More than 10 million electric cars were on the world's roads in 2020 with battery electric models driving the expansion



IEA. All rights reserved.

Notes: Electric vehicles include battery electric vehicles (BEVs), plug-in hybrid electric vehicles (PHEVs) and fuel cell electric vehicles (FCEVs). This report focuses on BEVs and PHEVs, i.e. EVs that are fuelled with electricity from the grid. All figures and discussion exclude FCEVs unless otherwise stated. Other includes Australia, Brazil, Canada, Chile, India, Japan, Korea, Malaysia, Mexico, New Zealand, South Africa and Thailand. Europe includes the EU27, Norway, Iceland, Switzerland and United Kingdom. Regional EV stock data can be interactively explored via the [Global EV Data Explorer](#).

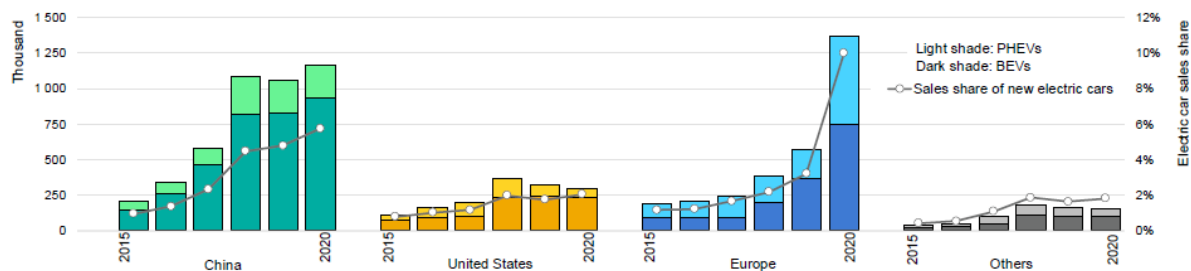
Sources: IEA analysis based on country submissions, complemented by [ACEA \(2021\)](#); [CAAM \(2021\)](#); [EAFO \(2021\)](#); [EV Volumes \(2021\)](#) and [Marklines \(2021\)](#).

Rupture européenne de 2020

Pour la première fois en 2020, les ventes y sont supérieures aux ventes en Chine.

Les ventes globales de véhicules en Europe ont baissé de -22% en 2020 par rapport à 2019, celles de véhicules électriques ont progressé de > +100%.

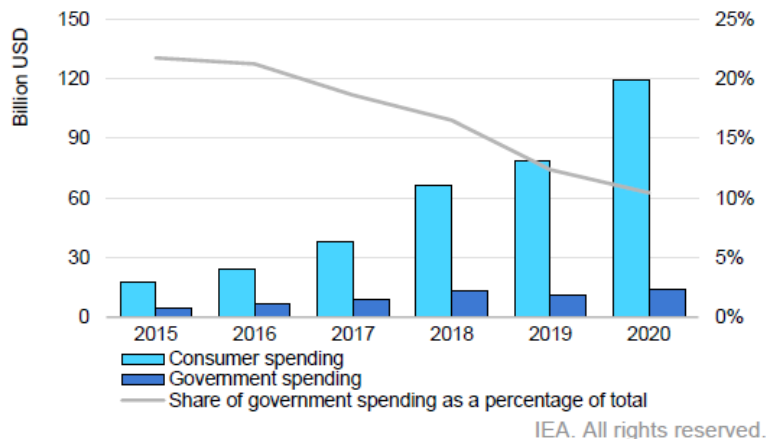
Electric car registrations and sales share in selected countries and regions, 2015-2020



Poids relatif des aides gouvernementales en baisse

Ce poids demeure élevé, mais sa baisse tendancielle traduit une réelle appétence des clients pour les produits, au-delà de l'incitation gouvernementale.

Consumer and government spending on electric cars, 2015-2020



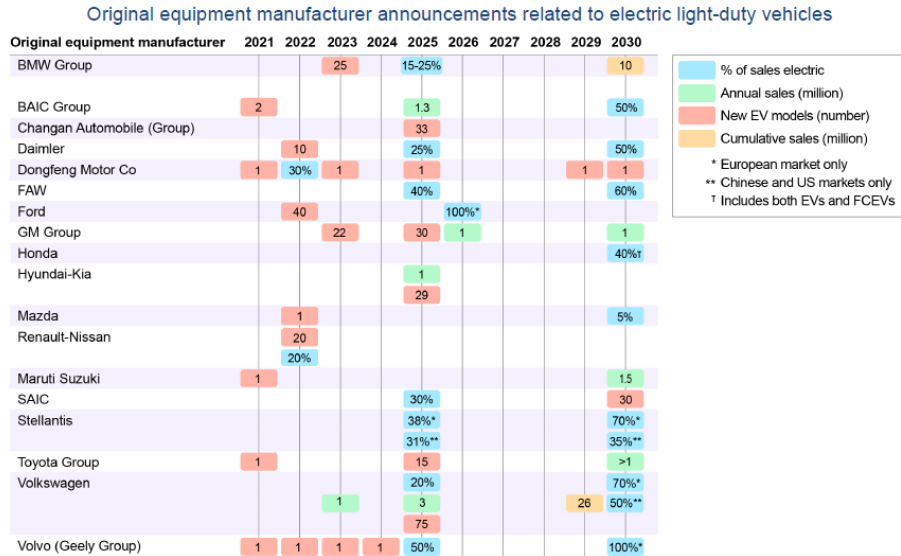
Notes: Government incentives are the sum of direct government spending through purchase incentives and foregone revenue due to taxes waived specifically for electric cars. Only national government purchase support policies for electric cars are taken into account. Consumer spending is the total expenditure based on model price, minus government spending.

Sources: IEA analysis based on [EV Volumes \(2021\)](#) and [Climate Policy Initiative \(2021\)](#).

Les engagements des constructeurs automobiles

Des engagements chiffrés et précis qui trouvent leur écho dans une réelle démarche commerciale.

18 of the 20 largest OEMs have committed to increase the offer and sales of EVs



IEA. All rights reserved.

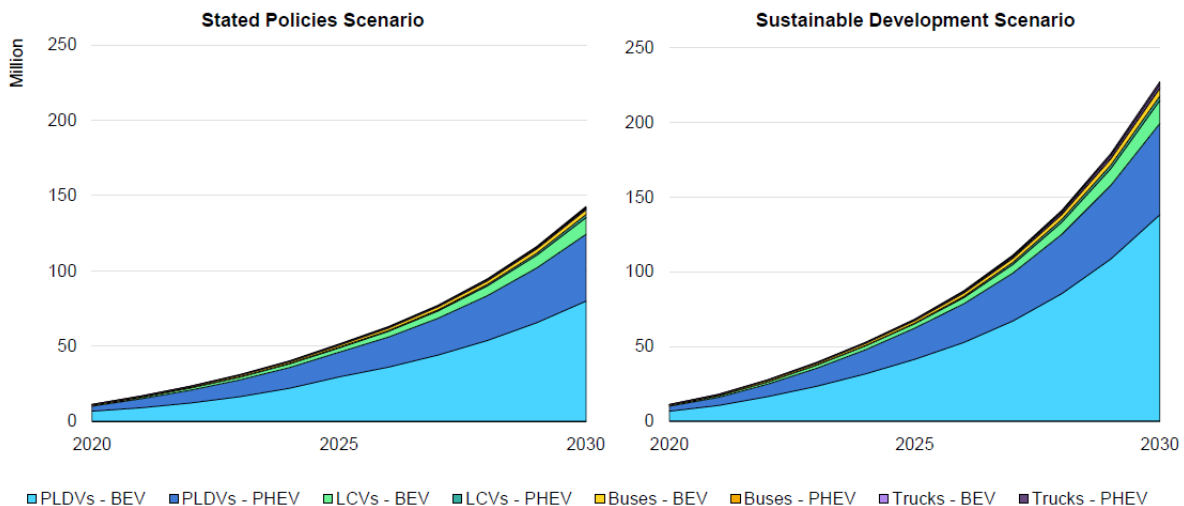
Notes: This table is based on the authors' understanding of OEM announcements and may not be complete. It includes only announcements related to electric light-duty vehicles (PHEVs and BEVs) and it excludes announcements related to hybrid vehicles and those that do not provide a clear indication of the EV share.

Sources: [BMW \(2021\)](#); [BJEV-BAIC \(2021\)](#); [BYD \(2021\)](#); [Chery \(2021\)](#); [Changan Automobile \(2021\)](#); [Daimler \(2021\)](#); [Dongfeng \(2021\)](#); [FAW \(2021\)](#); [Ford \(2021\)](#); [GAC](#); [General Motors](#); [Honda \(2021\)](#); [Hyundai \(2020\)](#); [Mazda \(2021\)](#); [Renault-Nissan \(2019\)](#); [Maruti Suzuki \(2019\)](#); [SAIC \(2021\)](#); [Stellantis \(2021\)](#); [Toyota \(2021\)](#); [Volkswagen \(2021\)](#).

Evolution du stock de véhicules électriques à horizon 2030

Quel que soit le scénario (*Stated Policies Scenario* est le scénario de base de l'IEA et le *Sustainable Development Scenario* est celui des accords de Paris), la taille du marché va augmenter entre 15 et 22x en 9 ans.

Global EV stock by mode and scenario, 2020-2030



IEA. All rights reserved.

Notes: PLDVs = passenger light-duty vehicles; BEV = battery electric vehicle; LCVs = light-commercial vehicles; PHEV = plug-in hybrid electric vehicle. The figure does not include electric two/three-wheelers. For reference, total road EV stock (excluding two/three-wheelers) in 2030 is 2 billion in the Stated Policies Scenario and 1.9 billion in the Sustainable Development Scenario. Projected EV stock data by region can be interactively explored via the [Global EV Data Explorer](#).

Source: IEA analysis developed with the [Mobility Model](#).