



À LA UNE · CO₂, COMMERCE ET MONDIAL DE PARIS

2035 assoupli, hybrides chinois plafonnés : l'Europe automobile change de règles

En une semaine, Bruxelles a plafonné les hybrides chinois, Paris et Berlin ont proposé de desserrer l'objectif CO₂ de 2035 contre un « Made in Europe » plus exigeant, et Pékin a réduit le soutien fiscal à ses exportations. Pendant ce temps, le Mondial de Paris a attiré 518 372 visiteurs.

ACTUALITÉS DE LA SEMAINE

POLITIQUE INDUSTRIELLE

Paris et Berlin échangent du CO₂ contre de la préférence européenne

Esquissé le 15 octobre en marge du Conseil européen, le compromis franco-allemand a été officialisé le vendredi 16. Selon un document consulté par l'AFP, les constructeurs devraient réduire de 90 % les émissions de leur flotte neuve en 2035, sans compenser les 10 % restants, au nom des carburants renouvelables; la Commission exigeait cette compensation. Hybrides rechargeables et prolongateurs d'autonomie pourraient rester au catalogue après 2035.

En échange, Berlin renonce à un « Made with Europe » ouvert au Maroc et à la Turquie: le périmètre se limiterait à l'UE et à des partenaires proches comme le Royaume-Uni et la Norvège, sous conditions. Selon Euronews, 70 % des composants hors batterie devraient être européens pour accéder aux aides. Friedrich Merz juge que l'interdiction de fait du thermique « appartient au passé »; Stellantis salue « une étape importante ». Toyota demande que le Japon et la Turquie soient traités en partenaires de confiance. Le texte doit encore rallier les Vingt-Sept, puis le Parlement européen. Vendredi, BMW a gagné 3,5 %, Volkswagen et Stellantis 2,8 %.

Sources : [Journal de l'Automobile](#) · [Euronews](#) · [Briefs / Reuters](#) · [France Épargne](#)

COMMERCE

Bruxelles plafonne les hybrides chinois à 350 000 par an

Annoncé le 12 octobre, jour d'ouverture du Mondial, l'accord avec Pékin limite les importations d'hybrides et d'hybrides rechargeables chinois à 350 000 unités par an, un plafond relevé de 6 % par an. Bruxelles attendait 800 000 hybrides chinois en 2026: selon un responsable européen, le flux serait plus que divisé par deux. Ces motorisations échappaient aux surtaxes visant les électriques chinois et étaient devenues leur principale porte d'entrée. Le commissaire Maroš Šefčovič évoque « plusieurs millions d'unités » évitées sur quatre ans.

Sources : [Journal de l'Automobile](#) · [L'info durable / AFP](#)

LES 5 CHIFFRES DE LA SEMAINE

350 000	hybrides et hybrides rechargeables chinois importés par an dans l'UE au maximum, plafond relevé de 6 % par an
90 %	baisse des émissions de CO ₂ des flottes neuves visée en 2035 par Paris et Berlin, sans compensation des 10 % restants
518 372	visiteurs au Mondial de l'Auto de Paris, du 12 au 18 octobre
42 %	part de l'électrique (hydrogène compris) dans les immatriculations françaises de septembre, contre 22 % un an plus tôt
-14,3 %	livraisons mondiales du groupe Volkswagen au 3e trimestre, dont -38,5 % en Chine

MONDIAL DE L'AUTO

518 372 visiteurs, et BYD regarde la France

Le Mondial a fermé ses portes dimanche avec 518 372 visiteurs en six jours, plus de 60 constructeurs et 5 000 accréditations presse et créateurs; il reviendra en octobre 2028 sur onze jours et deux week-ends. Stella Li, vice-présidente de BYD, affirme que « la France est sur la shortlist » d'une prochaine usine, après celle de Hongrie attendue fin 2026. Stellantis exposait neuf concepts, dont une Citroën 2CV électrique visée autour de 15 000 €, produite à Pomigliano d'Arco à partir de 2028.

Sources : [Mondial de l'Auto](#) · [Caradisiac](#) · [Euronews](#) · [Economia Italia](#)

Hybrides chinois importés dans l'UE



Source : Journal de l'Automobile (12 octobre 2026). Prévision européenne pour 2026 et plafond de la première année.

CHIFFRES DU MARCHÉ

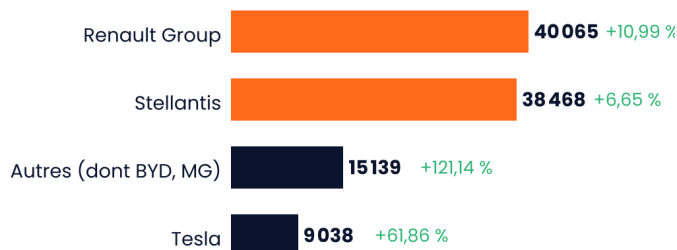
FRANCE · SEPTEMBRE (DERNIER MOIS PUBLIÉ)

+11,6 % en septembre, l'électrique à 42 %

Selon la PFA, **156 629** voitures particulières neuves ont été immatriculées en septembre (+11,6 %, à jours ouvrés égaux) et 1234952 sur neuf mois (+4,06 %). L'électrique atteint **42 %** du mois (22 % un an plus tôt) et 31,4 % depuis janvier; l'essence tombe à 13,7 % sur neuf mois, les hybrides pèsent 49,1 %. Renault Group (**40 065**; +10,99 %) devance Stellantis (**38 468**; +6,65 %), qui reste en tête sur neuf mois avec 26,48 % de part. La marque Renault bondit de 22,43 % quand Dacia recule de 14,45 %. Tesla (+61,86 %) prend 5,77 % du marché et la catégorie « autres », qui inclut BYD et MG, double.

Sources : PFA via France Épargne · AFP

Immatriculations de voitures neuves en France, septembre 2026 (variation sur un an)



Source : PFA, via France Épargne (1er octobre 2026). En orange : groupes français.

CHINE · FISCALITÉ

Pékin rogne le soutien fiscal à ses exportations

Le 12 octobre, le ministère chinois des Finances a annoncé que le remboursement de TVA à l'export des véhicules à énergies nouvelles passera de 13 % à **9 %** au 1er avril 2027; celui des batteries, déjà ramené à 6 %, disparaîtra au 1er janvier 2027. Les exportations chinoises de ces véhicules ont bondi de 130 % sur neuf mois, à 4,006 millions. Deutsche Bank estime le manque à gagner de BYD à environ **5 000 yuans** par véhicule exporté à partir du deuxième trimestre 2027; BYD a vendu 1,34 million de véhicules hors de Chine sur neuf mois.

Sources : Administration fiscale chinoise · CnEVPost · electrive

CHINE · SEPTEMBRE

Le marché recule, l'électrifié atteint 67 %

Selon la CPCA, les ventes au détail de voitures particulières sont tombées à 1,618 million en septembre (-28 % sur un an), mais la pénétration des énergies nouvelles atteint le record de **67 %** (+9,1 points). Les exportations de ces véhicules s'envolent de 163,5 %, à 558 000 unités, signe que l'export sert de soupape aux constructeurs chinois.

Sources : CnEVPost / CPCA

EUROPE

Sur huit mois, le marché de l'UE a progressé de 5,3 %, à 7,55 millions de voitures. L'ACEA publiera les chiffres de septembre le 22 octobre.

Sources : ACEA

FINANCE ET BOURSE

AVANT LES COMPTES DU 3E TRIMESTRE

Stellantis au plus bas depuis cinq ans

Stellantis a livré **1,286 million** de véhicules au troisième trimestre (-1 %). L'Europe progresse de 10 % (+54 000), portée par l'électrique, mais l'Amérique du Nord, sa région la plus rentable, recule de 12 % avec des arrêts de production planifiés, et le Moyen-Orient-Afrique de 21 %. Le 15 octobre, Deutsche Bank a abaissé son objectif de cours de 5,50 à **4,50 €** (« conserver ») et anticipe d'importantes sorties de trésorerie, entre investissements et besoin en fonds de roulement. Le titre a touché 3,80 €, son plus bas depuis cinq ans, avant de rebondir vendredi. Résultats le 28 octobre.

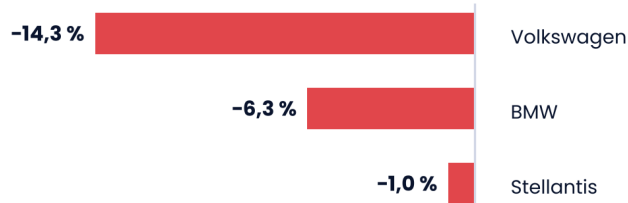
Sources : ATS · Option Finance · Idéal Investisseur

Volkswagen et BMW freinés par la Chine

Volkswagen a livré 1,89 million de véhicules au troisième trimestre (-14,3 %), sa plus forte baisse depuis 2022, dont -38,5 % en Chine. BMW a livré **551 072** véhicules (-6,3 %), malgré 110 257 électriques (+7,2 %); ses livraisons en Chine chutent de 24,8 % sur le trimestre et de 21,8 % sur neuf mois.

Sources : CBT News · Reuters · electrive

Volumes du 3e trimestre 2026 : variation sur un an



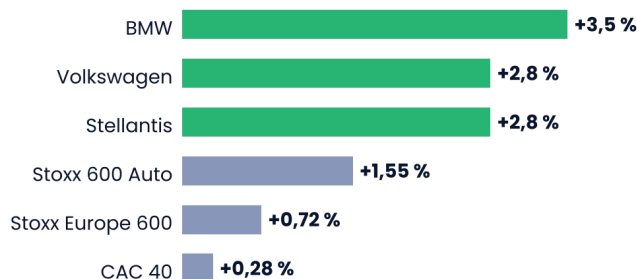
Sources : Volkswagen via CBT News (12 oct.), BMW via electrive (13 oct.), Stellantis via ATS (13 oct.).

Les valeurs auto mènent la hausse vendredi

Dans la foulée du compromis franco-allemand, l'automobile a été vendredi le meilleur secteur du Stoxx Europe 600 (+1,55 %). Le CAC 40 a clôturé à 7 956,70 points, soit **+1,97 %** sur la semaine, et le Stoxx 600 a signé sa meilleure semaine depuis fin juin (+2,09 %). Valeo a regagné près de 6 % en séance avant ses ventes du 22 octobre.

Sources : The Edge · BFM Bourse · Idéal Investisseur

Séance du vendredi 16 octobre 2026



Sources : Reuters via Briefs (valeurs), The Edge et BFM Bourse (indices). En vert : constructeurs; en gris : indices.

RÈGLEMENTATION ET POLITIQUE

PARIS · WASHINGTON

Budget 2027 et droits mexicains : la fiscalité bouge

En France, le projet de loi de finances pour 2027, déposé le 1er octobre et débattu au Parlement, ajouterait à l'éco-score un critère de « résilience » qui pénaliserait les batteries issues de chaînes dominées par des pays tiers (article 28); les micro-hybrides perdraient l'abattement de 100kg du malus au poids au-dessus de 125g de CO₂/km (article 25). Les barèmes du malus restent inchangés. À Washington, selon le Wall Street Journal, le secrétaire au Commerce Howard Lutnick s'oppose à toute forte baisse des droits de 25 % sur les véhicules importés du Mexique et de 50 % sur l'acier et l'aluminium, ce qui ralentit les négociations.

Sources : [Automobile Propre](#) · [WSJ via APA](#)

INDUSTRIE ET EMPLOI

BATTERIES · USINES FRANÇAISES

ACC passe les 5 millions de cellules, Stellantis lève le pied

ACC (Stellantis, Mercedes-Benz, Saft) a franchi le cap des 5 millions de cellules produites à Billy-Berclau, de quoi équiper près de 40 000 véhicules. Le premier bloc tourne en 5x8, sept jours sur sept; un second bloc de 12,9 GWh, destiné à Mercedes-Benz, démarrera en 2027. Mais l'approvisionnement en batteries longue autonomie reste tendu: Stellantis arrête quatre usines françaises à partir de ce mois-ci.

Sources : [Auto Infos](#) · [Battery-Tech](#) · [Euronews](#)

Arrêts de production Stellantis en France, octobre 2026

Usine	Arrêt	Motif annoncé
Mulhouse	15-30 oct.	Non précisé
Poissy	19-23 oct.	Ajustement à la demande et aux stocks
Rennes	22-30 oct.	Non précisé
Sochaux	23-30 oct.	Manque de batteries longue autonomie

Source : Stellantis via Euronews (29 septembre 2026).

RENAULT GROUP

La demande est là, les batteries manquent

« Aujourd'hui, je n'ai pas assez de batteries européennes » : au Mondial, François Provost a reconnu des délais de trois à quatre mois sur les électriques du groupe. Le goulot n'est pas l'assemblage mais la chaîne batterie. Le directeur général réclame un gel réglementaire de dix ans pour les petites voitures, plaide pour un accord commercial UE-Chine et admet des prévisions initiales « trop ambitieuses » pour l'Alpine A390.

Sources : [Auto Infos](#)

TECHNOLOGIE

ÉQUIPEMENTIERS · AIDE À LA CONDUITE

Valeo apprend de la vitesse chinoise

Au Mondial, Christophe Périllat, directeur général de Valeo, a détaillé un groupe qui se cale sur le rythme chinois: ses calculateurs d'aide à la conduite équivalent dix constructeurs, dont sept chinois, et son système de niveau 2 développé en Chine a décroché dix contrats en huit mois. Valeo fournira une unité centrale de calcul à General Motors fin 2027. Pour lui, « l'intelligence artificielle est la dernière brique technologique essentielle pour rendre la conduite autonome possible ».

Sources : [Auto Infos](#)

LE REGARD DU FINANCIER

- Un mix défavorable chez Stellantis.** Les volumes ne reculent que de 1 %, mais l'Amérique du Nord, région la plus rentable, perd 12 %. Deutsche Bank anticipe des sorties de trésorerie liées aux investissements et au besoin en fonds de roulement: le 28 octobre, regarder le flux de trésorerie industriel et les stocks.
- La sous-activité ne va pas dans les stocks.** Les arrêts de Mulhouse, Poissy, Rennes et Sochaux laissent des coûts fixes non absorbés: selon IAS 2, ils passent en charges de la période. Point de revue classique au 31 décembre.
- Les équipementiers d'abord.** L'avertissement d'OPmobility (marge de 430 à 450 M€ contre 490 M€, 120 à 130 M€ de restructuration) annonce des provisions IAS 37 et met la pression sur les publications de Valeo (22 octobre) et de Forvia.
- La Chine teste les participations.** Volkswagen (-38,5 % au T3) et BMW (-24,8 %) y voient fondre leurs volumes; les coentreprises mises en équivalence (IAS 28) relèvent d'un test de dépréciation (IAS 36).
- Moins d'amendes, plus de conditions.** Un objectif de 90 % sans compensation réduit le risque d'amendes CO₂, mais un « Made in Europe » à 70 % de contenu local conditionne les aides. Côté Chine, le remboursement de TVA ramené à 9 % resserre l'écart de prix.

Analyse de la rédaction à partir des sources citées dans cette édition, dont l'avertissement d'OPmobility du 7 octobre ([ABC Bourse](#)).

AGENDA · SEMAINE DU 19 AU 25 OCTOBRE

- | | |
|----------------|---|
| Mar. 20 | Michelin : ventes du troisième trimestre et des neuf mois (après Bourse). |
| Mer. 21 | OPmobility : chiffre d'affaires du T3 (avant Bourse). Tesla : résultats du T3 (après Wall Street). |
| Jeu. 22 | ACEA : immatriculations européennes de septembre. Valeo : chiffre d'affaires du T3. Arrêt de Stellantis Rennes. |
| Ven. 23 | Arrêt de Stellantis Sochaux jusqu'au 30 octobre. |
| Ensuite | Stellantis : résultats du T3 (28 oct.). Renault Group : chiffre d'affaires du T3 (29 oct.). Parlement européen : vote sur le texte CO ₂ (23 nov.). |

Sources : [BFM Bourse](#) · [OPmobility](#) · [Tesla](#) · [ACEA](#) · [Idéal Investisseur](#) · [Euronews](#)