

Monatsbericht 1. Halbjahr 2012

Prof. Dr. Bernd Gottschalk
Geschäftsführender Gesellschafter
AutoValue GmbH

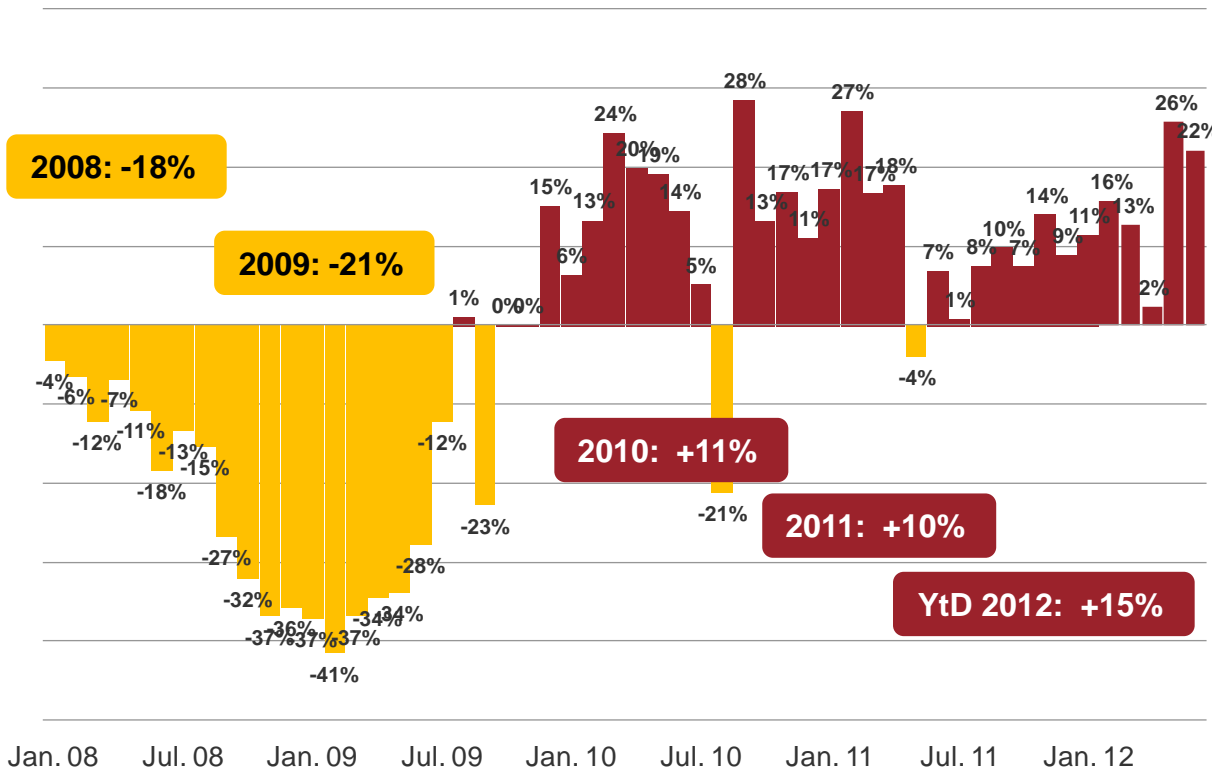
Auf den PKW-Weltmärkten holen USA und Japan 2012 verlorenes Terrain wieder zurück.

	2011		1. Halbjahr 2012	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Deutschland	3,2	9%	1,63	1%
Frankreich	2,2	-2%	1,05	-14%
Italien	1,7	-11%	0,81	-20%
Spanien	0,8	-18%	0,41	-8%
Westeuropa	12,8	-1%	6,49	-7%
EU-11	0,8	-3%	0,40	5%
Russland (LV)	2,6	39%	1,41	14%
USA (LV)	12,7	10%	7,25	15%
Brasilien (LV)	3,4	3%	1,63	0%
Japan	3,5	-16%	2,53	57%
China	14,5	5%	7,61	7%
Indien	2,5	6%	1,47	13%

Quelle: KBA, CCFA, ACEA, Ward's, ANFAVEA, JAMA, CAAM, VDA

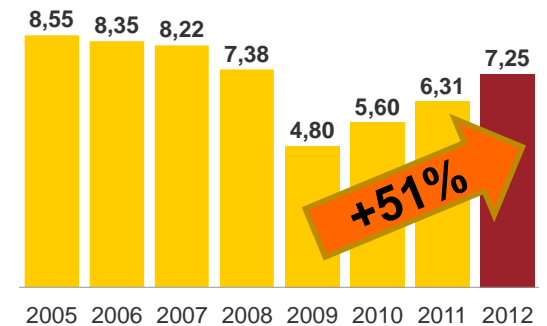
Der US-amerikanische Markt wächst überdurchschnittlich und zeigt ein überraschend stabiles Wachstum.

LV-Absatz (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Im ersten Halbjahr 2012 wurden in den USA 7,2 Mio. Light Vehicles verkauft. Das waren 15% mehr als ein Jahr zuvor.
- Gegenüber dem Krisenniveau von 2009 legte der Markt um 51% zu.

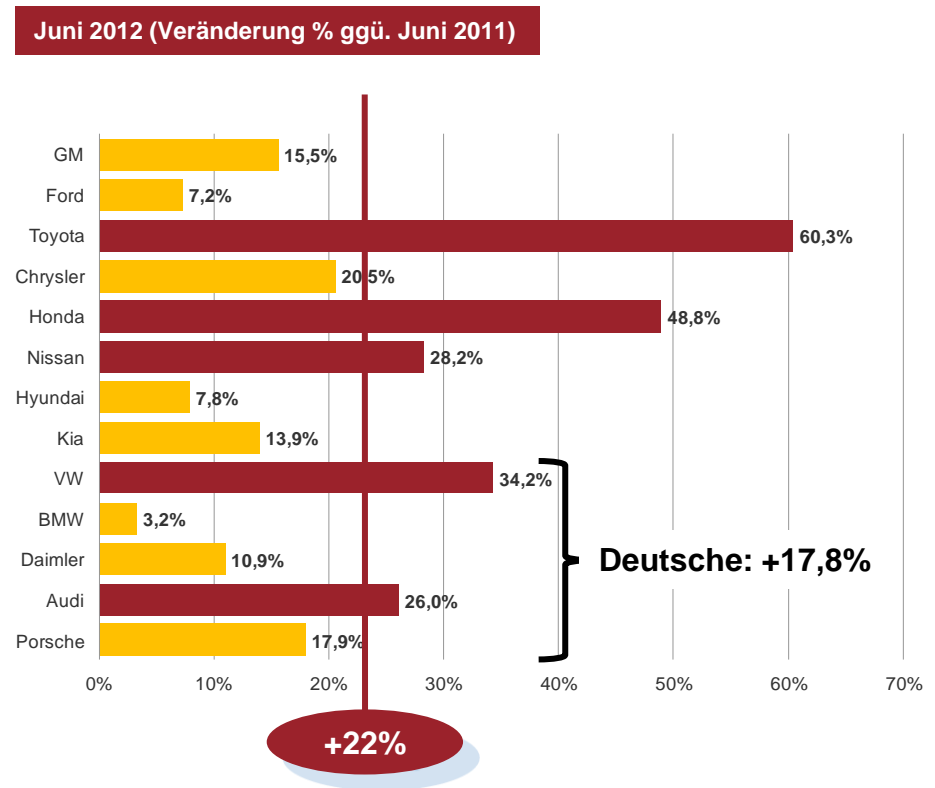
LV-Absatz 1. Halbjahr (in Mio.)



Quelle: Ward's

Nahezu alle Hersteller können vom US-Marktwachstum profitieren. VW, Chrysler und Toyota erzielen die höchsten Wachstumsraten.

	1. Hbj. 2011	1. Hbj. 2012	±%
GM	1.261.610	1.315.713	4%
Ford	1.052.941	1.124.437	7%
Toyota	812.788	1.046.096	29%
Chrysler	636.366	828.544	30%
Honda	607.442	700.982	15%
Nissan	504.973	577.721	14%
Hyundai	322.797	356.669	10%
Kia	245.104	288.707	18%
VW	154.125	208.726	35%
BMW	143.521	158.563	10%
Daimler	120.639	142.807	18%
Audi	55.909	65.158	17%
Porsche	15.542	16.450	6%
übrige	376.654	418.320	11%
<i>Detroit Three</i>	<i>2.950.917</i>	<i>3.268.694</i>	<i>11%</i>
<i>Deutsche</i>	<i>489.736</i>	<i>591.704</i>	<i>21%</i>
<i>Koreaner</i>	<i>567.901</i>	<i>645.376</i>	<i>14%</i>
Total	6.310.411	7.248.893	15%
<i>Deutscher Marktanteil</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,2%</i>	



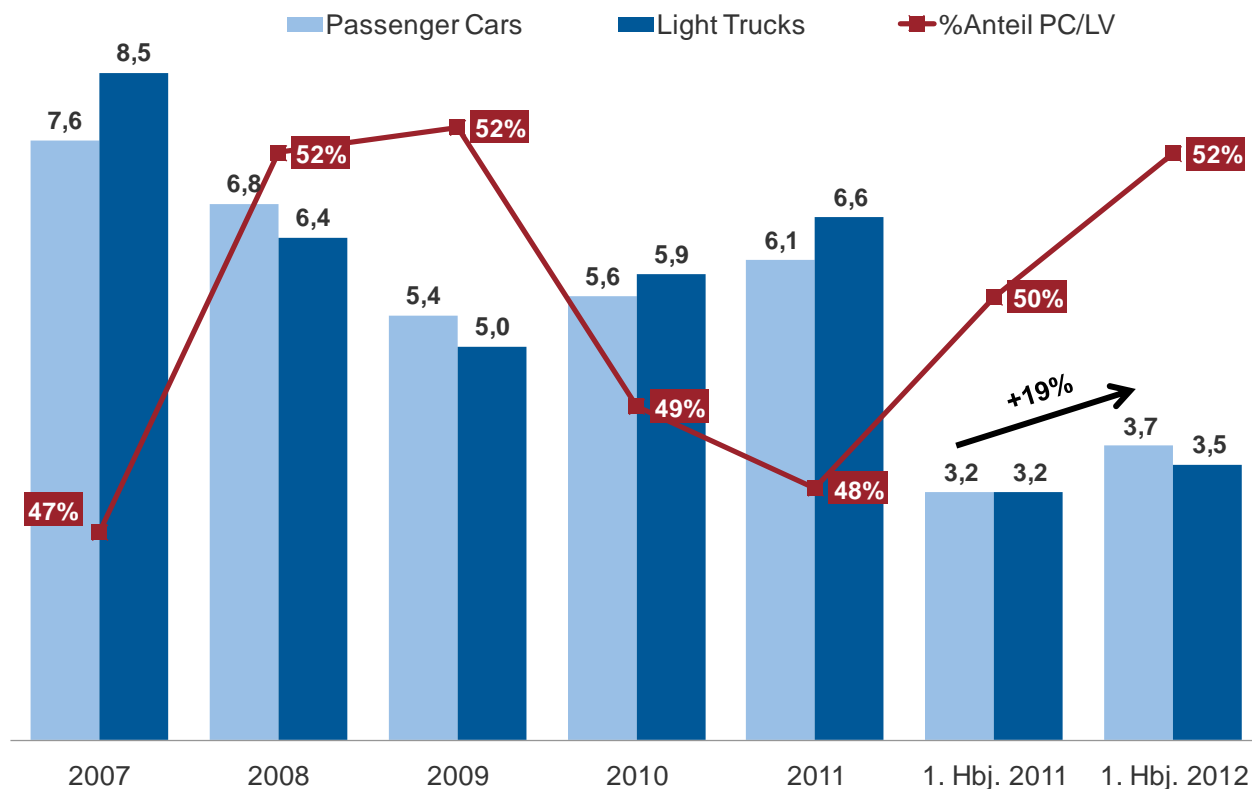
Sales 1. Halbjahr 2012:
Passenger Cars: 3,74 Mio. (+19%)
Light Trucks: 3,51 (+11%)
Total LVs: 7,25 Mio. (+15%)
 Anteil PC / LV: 52%

Produktion 1. Halbjahr 2012:
Passenger Cars: 2,09 Mio. (+49%)
Light Trucks: 3,13 Mio. (+14%)
Total LVs: 5,22 Mio. (+26%)
 Anteil PC / LV: 40%

Quelle: Ward's

In den USA wächst die Nachfrage nach traditionellen PKWs überdurchschnittlich stark. Ihr Anteil am Gesamtmarkt erreicht 52%.

Absatz von Passenger Cars und Light Trucks in Mio. Einheiten
Anteil Passenger Cars / Light Vehicles in Prozent

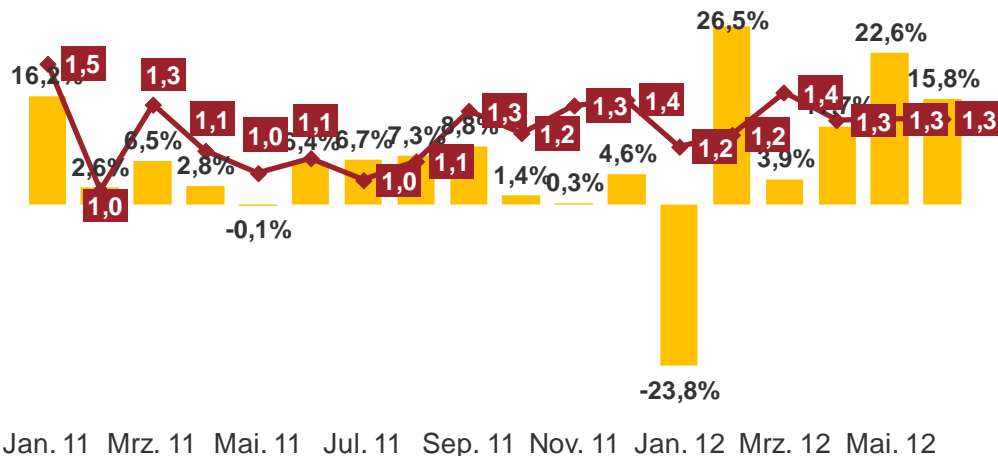


- Hohe Kraftstoffpreise begünstigen die Nachfrage nach den traditionellen Passenger Cars.
- Der Anteil der Passenger Cars am Gesamtabsatz stieg im 1. Halbjahr 2012 auf 52%.
- 2004 lag dieser Anteil bei knapp 45%.

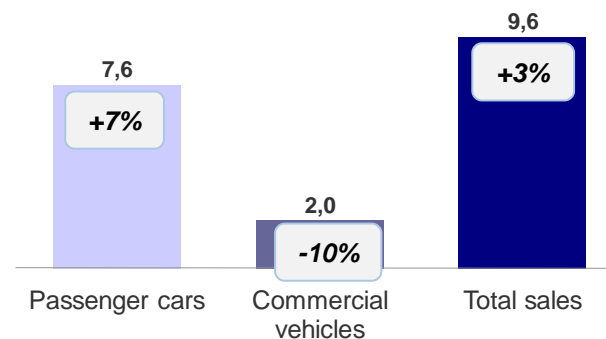
Quelle: Ward's

In China zieht der PKW-Bereich wieder deutlich an, sowohl bei Verkauf als auch Produktion. Die NFZ-Branche bleibt weiterhin schwach.

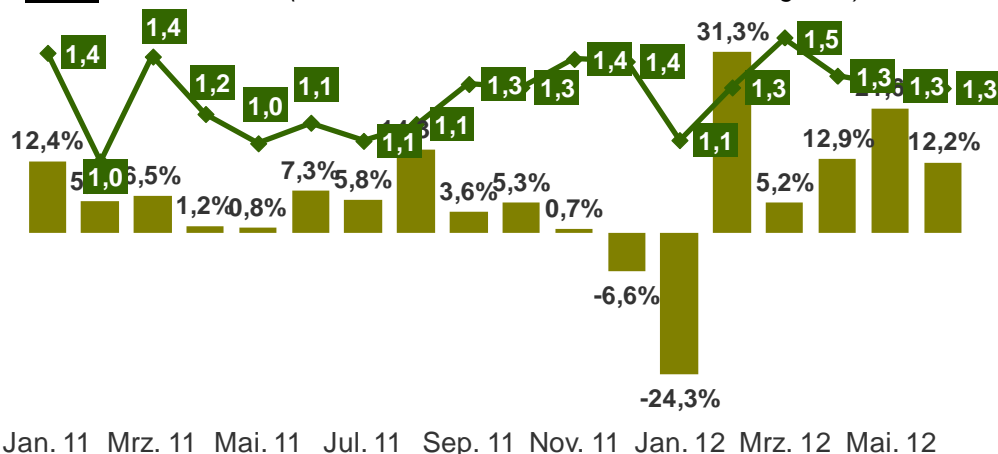
PKW-Verkäufe (Verkäufe in Mio. Einheiten, Veränderung in %)



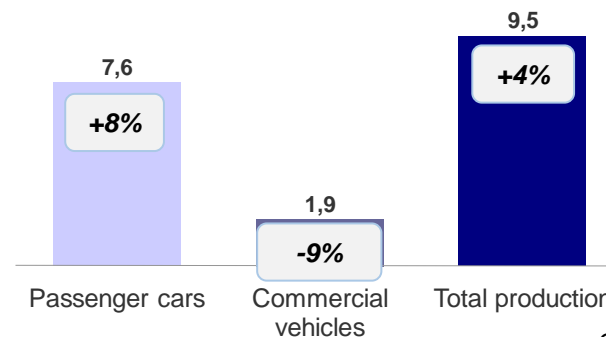
Verkäufe (in Mio. Einheiten)
Januar – Juni 2012



PKW-Produktion (Produktion in Mio. Einheiten, Veränderung in %)



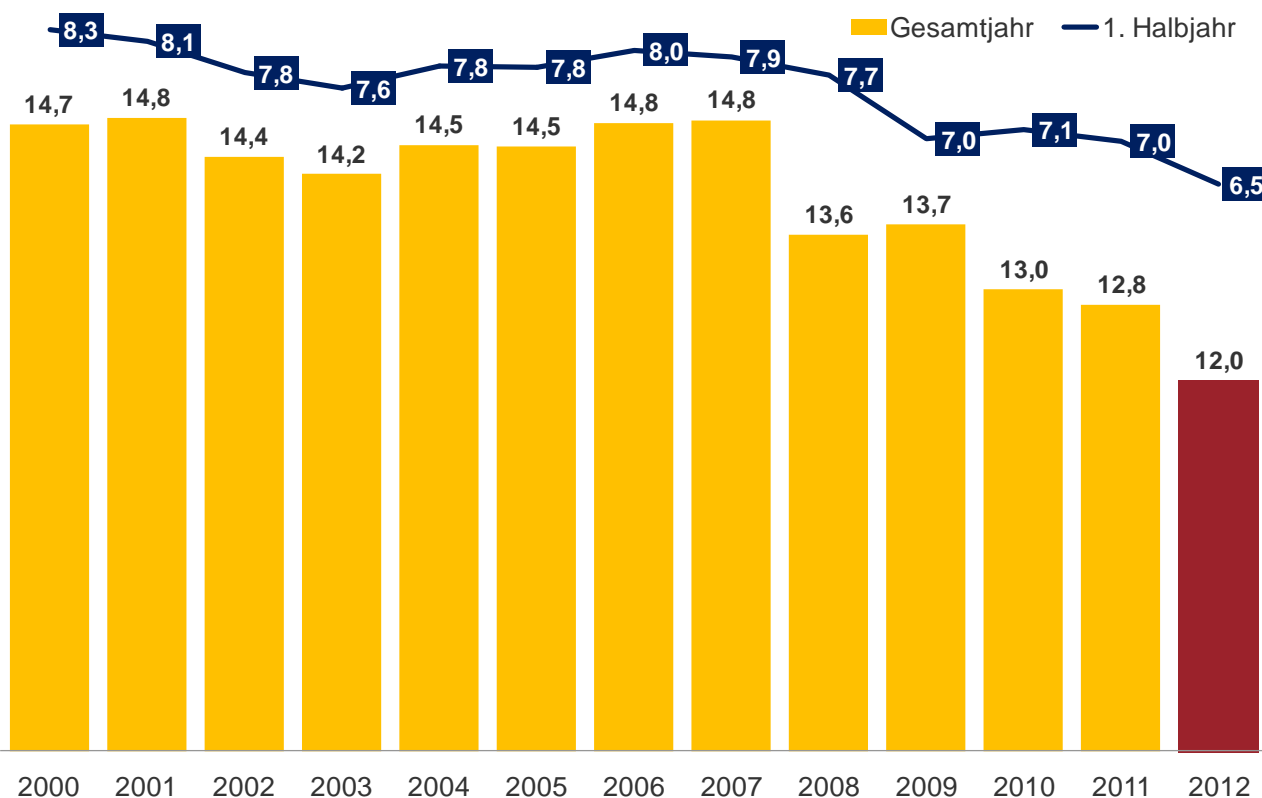
Produktion (in Mio. Einheiten)
Januar – Juni 2012



Quelle: CAAM

Der westeuropäische PKW-Markt wird 2012 zum fünften Mal in Folge zurückgehen. Die strukturellen Probleme werden immer offensichtlicher.

PKW-Absatz in Westeuropa in Mio. Einheiten



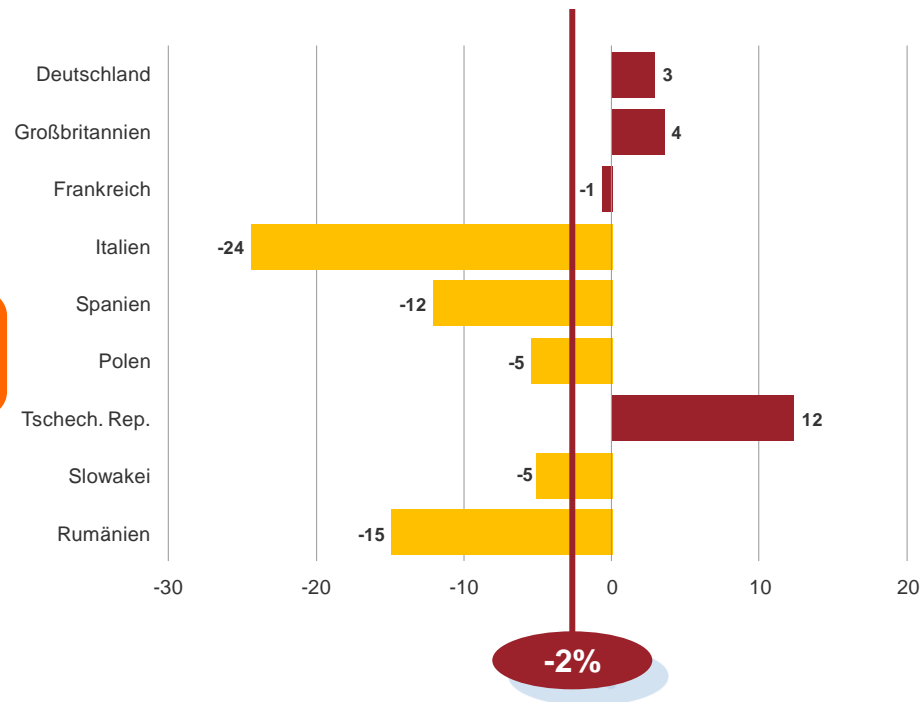
- Der westeuropäische PKW-Markt wies 2011 im vierten Jahr in Folge eine Abschwächung auf.
- 2012 ist bei einem erwarteten Absatzvolumen von 12,0 Mio. PKW mit einem weiteren Rückgang zu rechnen.
- Gegenüber dem Niveau von 2007 könnten 2012 bereits 2,8 Mio. Einheiten fehlen.

Quelle: ACEA
Westeuropa: EU-15 + EFTA
2012: Prognose AutoValue

Die PKW-Märkte in „Lateineuropa*“ brechen im 1. Halbjahr 2012 um 17% ein und ziehen Gesamteuropa nach unten. Im Monat Juni legten die europäischen Märkte außerhalb Lateineuropa um 5% zu.

	Januar – Juni 2011	Januar – Juni 2012	±%
Deutschland	1.622.600	1.634.400	+1%
Großbritannien	1.029.600	1.057.700	+3%
Frankreich	1.225.100	1.049.000	-14%
Italien	1.014.300	814.200	-20%
Spanien	442.200	406.100	-8%
„Lateineuropa“	2.828.700	2.355.100	-17%
Übr. Westeuropa	4.146.500	4.137.300	±0%
Westeuropa	6.975.200	6.492.400	-7%
Polen	138.700	149.200	+8%
Tschech. Rep.	88.300	94.200	+7%
Slowakei	34.200	34.300	±0%
Rumänien	31.800	33.300	+5%
Neue EU-Länder	385.500	404.000	+5%
Europa* Gesamt	7.360.700	6.896.300	-6%
Europa ohne „Lateineuropa“	4.532.000	4.541.300	±0%

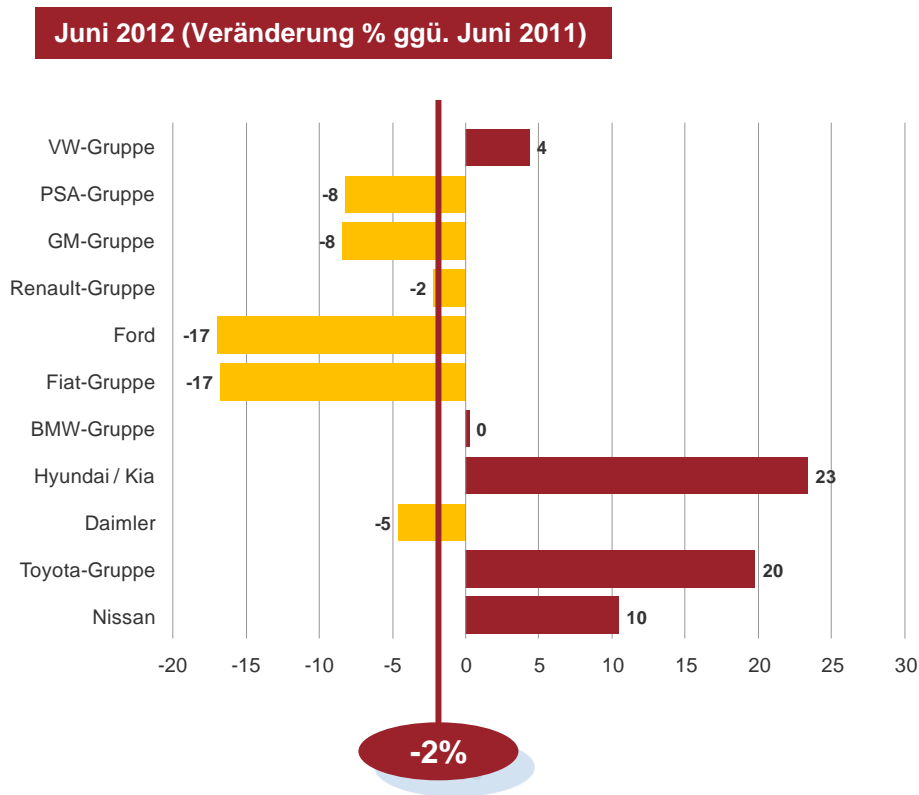
Juni 2012 (Veränderung % ggü. Juni 2011)



Quelle: ACEA
 „Lateineuropa“: Frankreich, Griechenland, Italien, Portugal, Spanien
 * Europa: EU-27 + EFTA

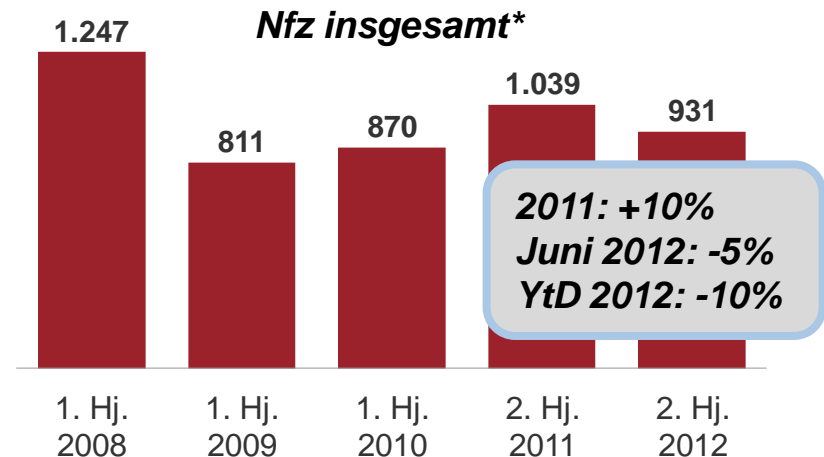
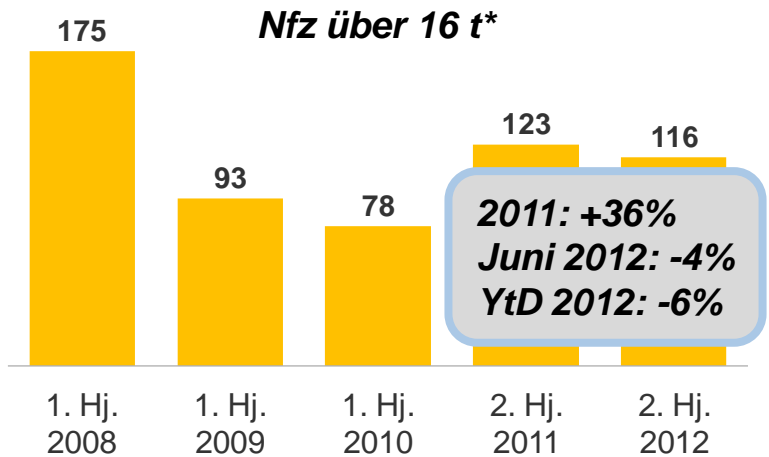
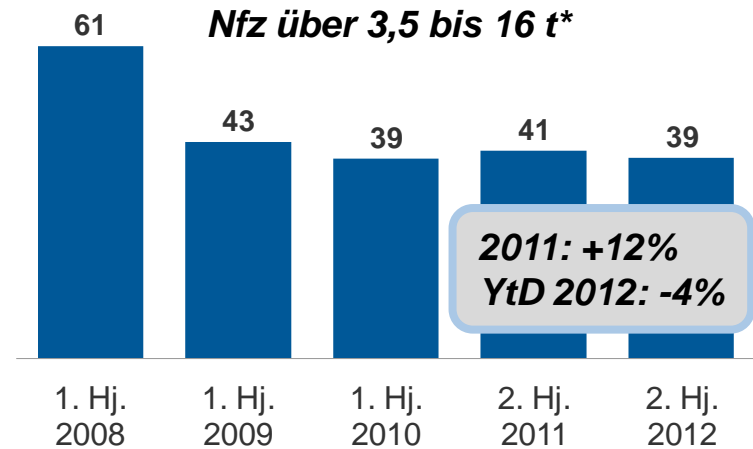
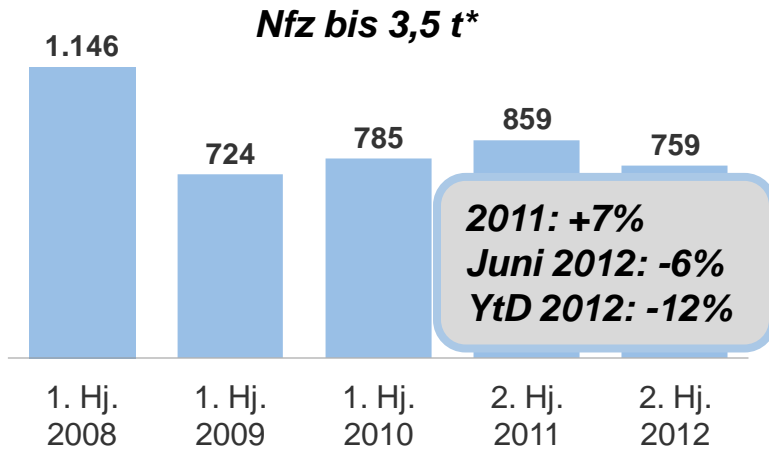
Nur wenige Hersteller können sich der Nachfrageschwäche auf dem westeuropäischen Markt entziehen.

	Januar – Juni 2011	Januar – Juni 2012	±%
VW-Gruppe	1.562.100	1.540.800	-1%
PSA-Gruppe	925.500	796.400	-14%
GM-Gruppe	607.700	538.400	-11%
Renault-Gruppe	648.900	538.200	-17%
Ford	562.600	504.700	-10%
Fiat-Gruppe	529.500	440.000	-17%
BMW-Gruppe	413.400	410.400	-1%
Hyundai / Kia	307.000	360.200	+17%
Daimler	340.200	342.200	+1%
Toyota-Gruppe	278.000	272.700	-2%
Nissan	233.500	224.500	-4%
Westeuropa	6.975.200	6.492.400	-7%



Quelle: ACEA

Der europäischen Nutzfahrzeugmarkt schwächt sich im 1. Halbjahr 2012 ab und bleibt weiterhin deutlich unter dem Vorkrisenniveau.

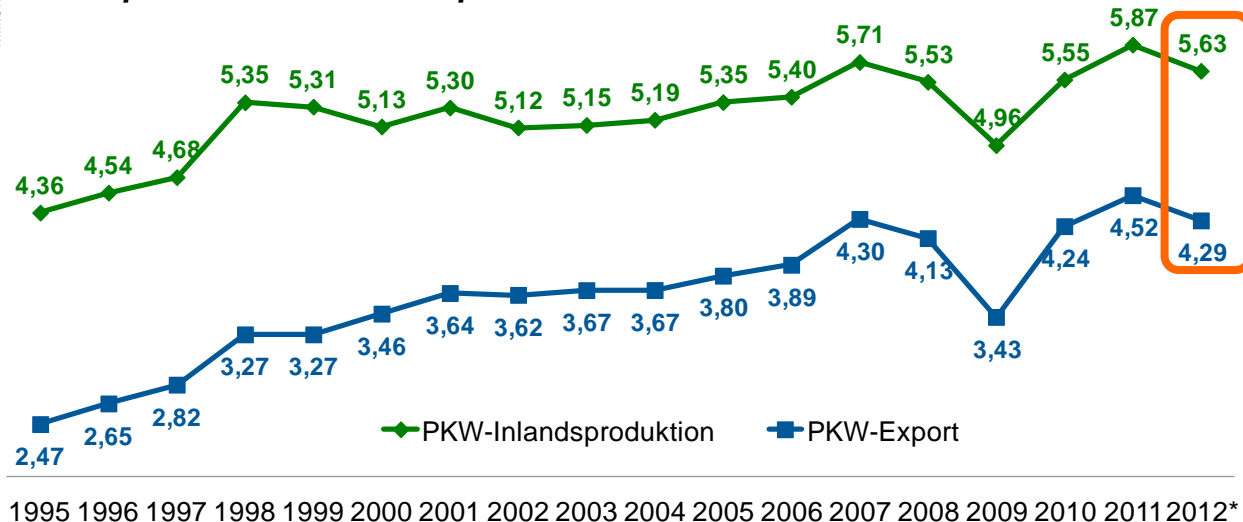


Quelle: ACEA
* in 1.000 Einheiten

In Deutschland beeinträchtigen 2012 die nachlassende Binnen- nachfrage und die zum Teil schwierige Entwicklung auf einigen Hauptabsatzmärkten Produktion, Export und Neuzulassungen.

Personenkraftwagen	2011		Juni 2012		1. Hbj. 2012		2012**	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Neuzulassungen	3,2	9	0,297	3	1,634	1	3,11	-2
davon deutsche Marken	2,3	10	0,210	1	1,155	1	2,23	-1
Export	4,5	7	0,351	3*	2,156	-6*	4,29	-5*
Produktion	5,9	6	0,462	1*	2,835	-5*	5,63	-4*

PKW-Export und PKW-Inlandsproduktion in Mio. Einheiten



- Export und Produktion werden 2012 rückläufig sein.
- Sie werden aber weiterhin auf hohem Niveau bleiben.

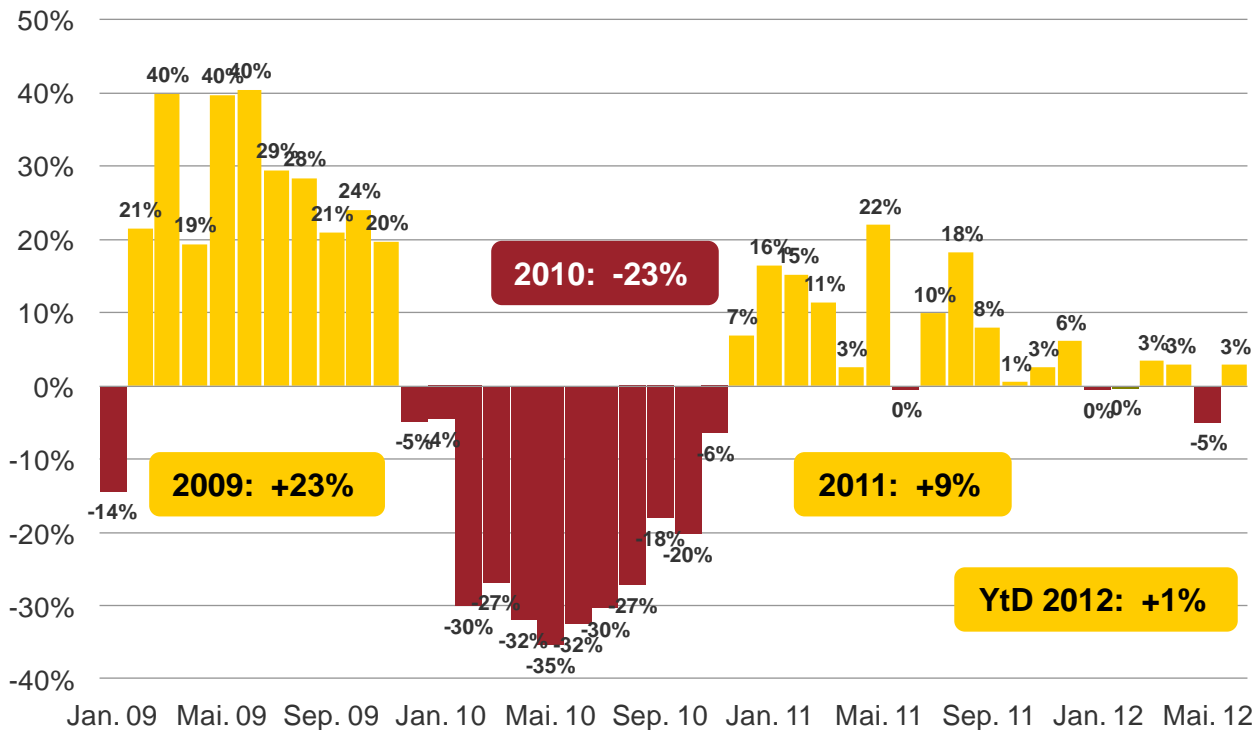
1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012*

Quelle: KBA, VDA, ** Prognose AutoValue

* Produktion und Export ohne die vom VDA erfolgte Anpassung aufgrund geänderter Wertschöpfungsanteile

Der deutsche PKW-Markt bleibt im 1. Halbjahr 2012 leicht über dem Vorjahresniveau, zeigt aber keine positiven Impulse.

PKW-Neuzulassungen (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)

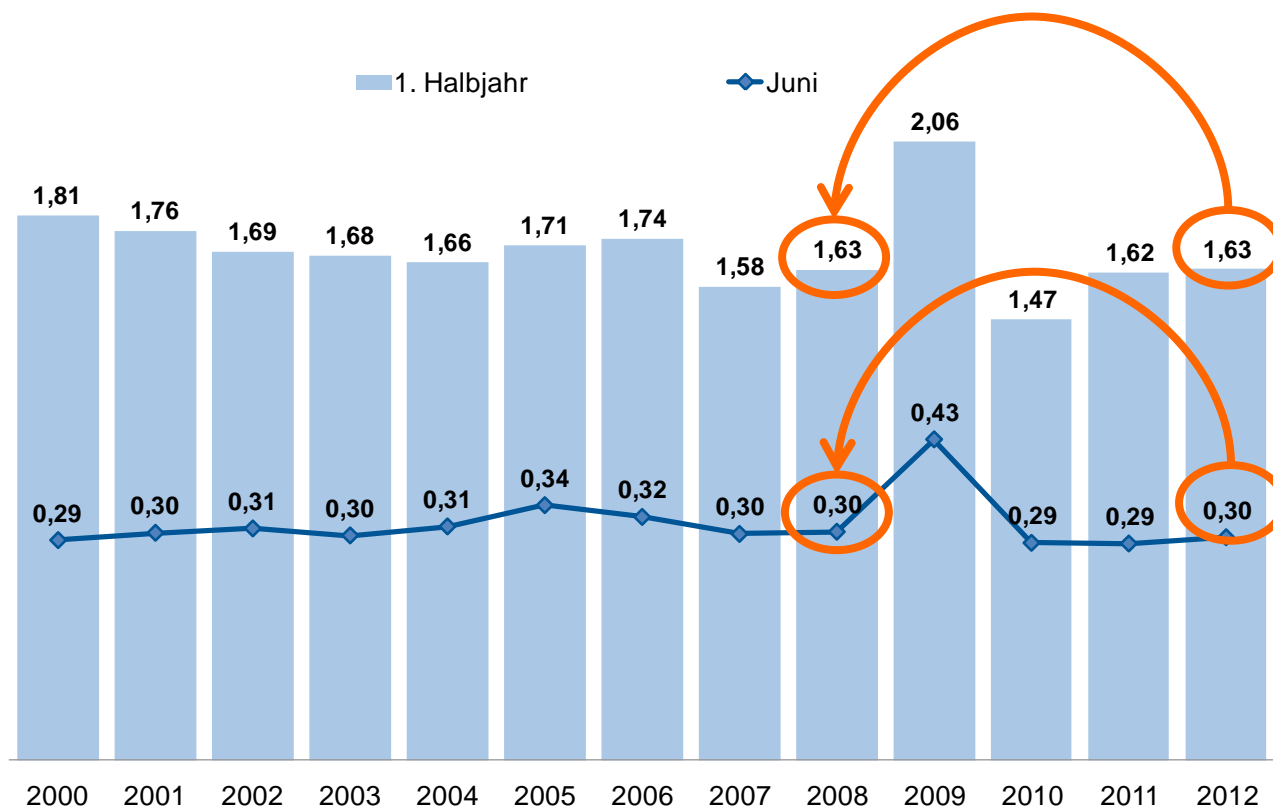


- Im Juni 2012 wurden in Deutschland 3% mehr PKWs neu zugelassen als im Vorjahresmonat.
- Dieses Absatzplus deutet jedoch nicht auf eine Trendwende hin. Der deutsche PKW-Markt zeigt kaum positive Tendenzen.
- Viele Hersteller haben ihren erhöhten Auftragsbestand abgebaut und die Nachfrage bleibt verhalten.

Quelle: KBA

Im Halbjahresvergleich liegt der deutsche PKW-Markt auf dem Niveau von 2008.

PKW-Neuzulassungen 1. Halbjahr eines jeweiligen Jahres in Mio. Einheiten
PKW-Neuzulassungen im Monat Juni eines einzelnen Jahres in Tsd. Einheiten



Quelle: KBA

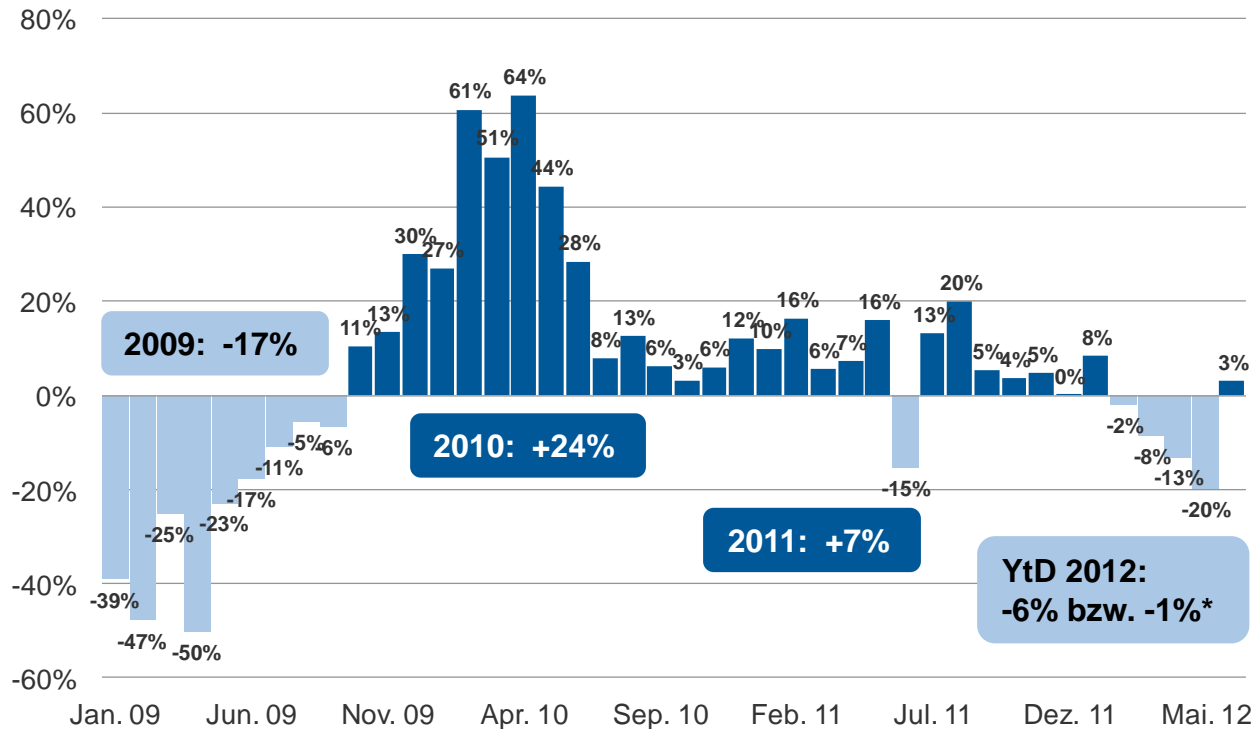
Die deutschen Hersteller können ihre Neuzulassungen knapp steigern. Bei den Importeuren legen die Koreaner stark zu. Toyota holt auf.

	Januar - Dezember 2011			Juni 2012			Januar - Juni 2012		
	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil
Audi	250,7	10,5	7,9%	26,0	13,8	8,8%	135,1	8,1	8,3%
Porsche	18,7	15,0	0,6%	2,0	25,4	0,7%	11,5	23,2	0,7%
Seat	59,0	17,0	1,9%	6,1	17,5	2,0%	31,7	8,6	1,9%
Skoda	142,6	7,9	4,5%	16,1	10,5	5,4%	78,2	4,6	4,8%
VW	686,8	11,9	21,6%	60,3	2,1	20,3%	357,2	0,9	21,9%
VW-Gruppe	1.157,8	11,4	36,5%	110,5	7,0	37,2%	613,7	3,6	37,5%
Mercedes	285,7	1,6	9,0%	27,8	2,0	9,4%	145,9	5,6	8,9%
smart	29,5	1,4	0,9%	2,8	-6,8	0,9%	16,0	-2,0	1,0%
Daimler	315,1	1,6	9,9%	30,6	1,2	10,3%	161,9	4,8	9,9%
BMW-Gruppe	297,4	11,5	9,4%	27,6	-7,7	9,3%	148,8	-0,7	9,1%
Ford	230,9	16,5	7,3%	19,0	-9,2	6,4%	112,3	-4,5	6,9%
Opel	254,6	9,0	8,0%	22,2	-8,0	7,5%	118,6	-9,3	7,3%
Deutsche Marken	2.255,9	10,1	71,1%	209,8	0,7	70,7%	1.155,3	0,9	70,7%
Französische Marken	309,8	1,2	9,8%	27,3	-3,2	9,2%	153,1	-5,3	9,4%
Toyota, Lexus	83,2	5,7	2,6%	8,3	66,4	2,8%	44,2	10,4	2,7%
Japanische Marken	299,5	4,3	9,4%	26,8	20,1	9,0%	149,5	-4,2	9,1%
Hyundai / Kia	128,9	16,2	4,1%	15,0	36,5	5,0%	80,5	26,9	4,9%
Italienische Marken	92,9	5,3	2,9%	8,6	-14,9	2,9%	47,2	-9,3	2,9%
Importeure insgesamt	917,7	5,7	28,9%	86,9	8,6	29,3%	479,1	0,3	29,3%
Markt insgesamt	3.173,6	8,8	100,0%	296,7	2,9	100,0%	1.634,4	0,7	100,0%

Quelle: KBA

Der Exportanstieg im Juni 2012 verschafft der deutschen PKW-Industrie eine Verschnaufpause.

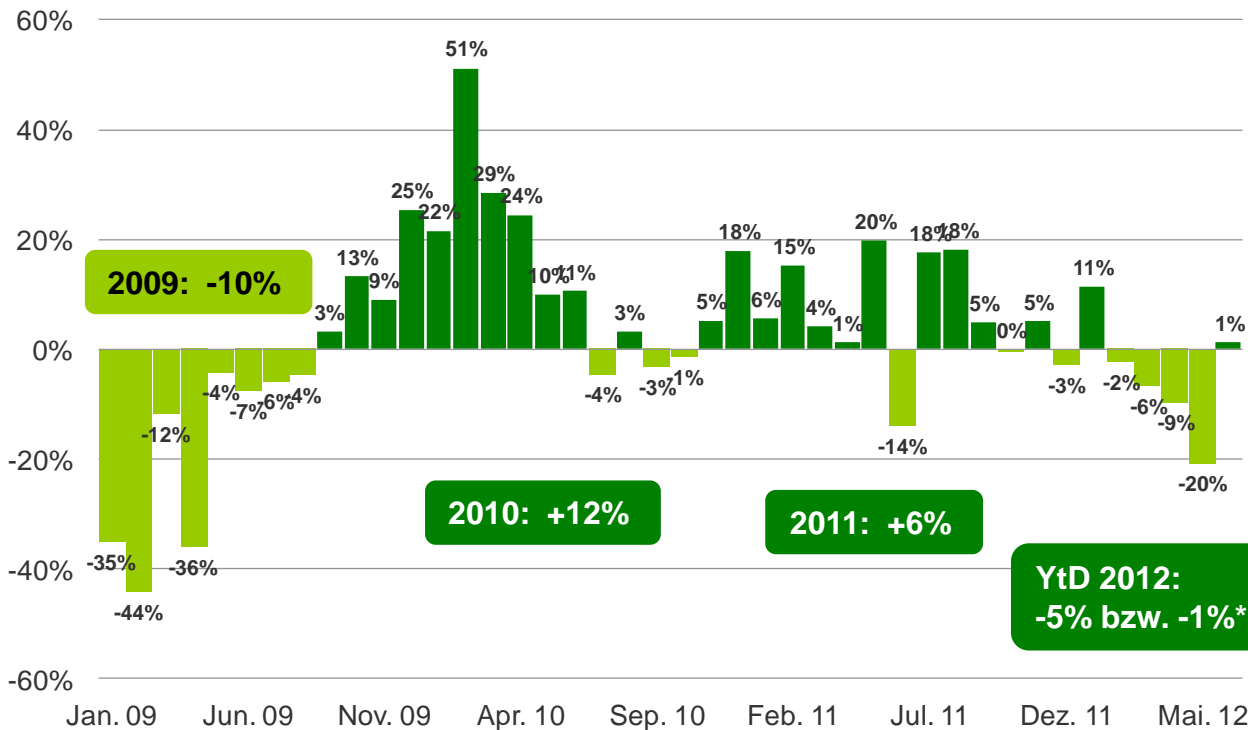
Deutscher PKW-Export (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Im Juni wurden 351 Tsd. PKWs exportiert, das waren 3% mehr als im vergleichbaren Vorjahresmonat.
- Kumuliert ergibt sich somit ein Exportvolumen von 2,16 Mio. PKWs.
- Damit wurde das hohe Vorjahresniveau um 6% unterschritten.

Die rückläufige Auslands- und verhaltene Binnennachfrage drosseln das Produktionsvolumen in Deutschland.

Deutsche PKW-Inlandsproduktion (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Die deutsche PKW-Produktion übertraf im Juni 2012 das vergleichbare Vorjahresvolumen leicht um 1%.
- Im ersten Halbjahr 2012 wurden in Deutschland 2,84 Mio. PKWs gefertigt, das waren 5% weniger als im Rekordjahr 2011.

Quelle: VDA

* Vorjahresvergleich angepasst. Die Veränderungsraten in der Graphik entsprechen den tatsächlichen Werten.

Der deutsche NFZ-Markt leidet unter den Folgen der Euro-Krise und dem schwächeren BIP-Wachstum.

Neuzulassungen	2011		Juni 2012		1. Hbj. 2012		2012**	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	335	19	29,2	9	158	-2	316	-6
Nfz bis 6 t	241	18	21,8	-2	113	-1	233	-3
Nfz bis 2 t	19	3	1,4	-19	7	-21	19	-2
Nfz über 2 bis 3,5 t	214	20	19,9	16	102	1	207	-3
Nfz über 3,5 bis 6 t	7	6	0,6	-9	3	-3	7	-2
Nfz über 6 t	89	21	7,1	0	43	-5	84	-6
Nfz 6 bis 16 t	29	17	2,2	-8	13	-9	27	-7
Nfz über 16 t	60	23	4,9	4	29	-3	57	-5
Busse	5	-3	0,4	39	2	7	5	-1

Export	2011	
	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	308	27
Nfz bis 6 t	197	19
Nfz über 6 t	111	45

Jan.-April 2012	2012**	
	in Tsd.	+/- %
	72	0
	49	2
	23	-3

Produktion	2011	
	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	439	24
Nfz bis 6 t	275	19
Nfz über 6 t	164	34

Jan.-April 2012	2012**	
	in Tsd.	+/- %
	106	4
	68	4
	38	4

Quelle: VDA
** Prognose AutoValue

Prof. Dr. Bernd Gottschalk
Geschäftsführender Gesellschafter

AutoValue GmbH

Savignystraße 34
60325 Frankfurt / Main

Tel.: +49 (0) 69 300 389 030

Fax: +49 (0) 69 300 389 033

E-Mail: info@autovalue.de