

Monatsbericht Januar – September 2012

Prof. Dr. Bernd Gottschalk
Geschäftsführender Gesellschafter
AutoValue GmbH

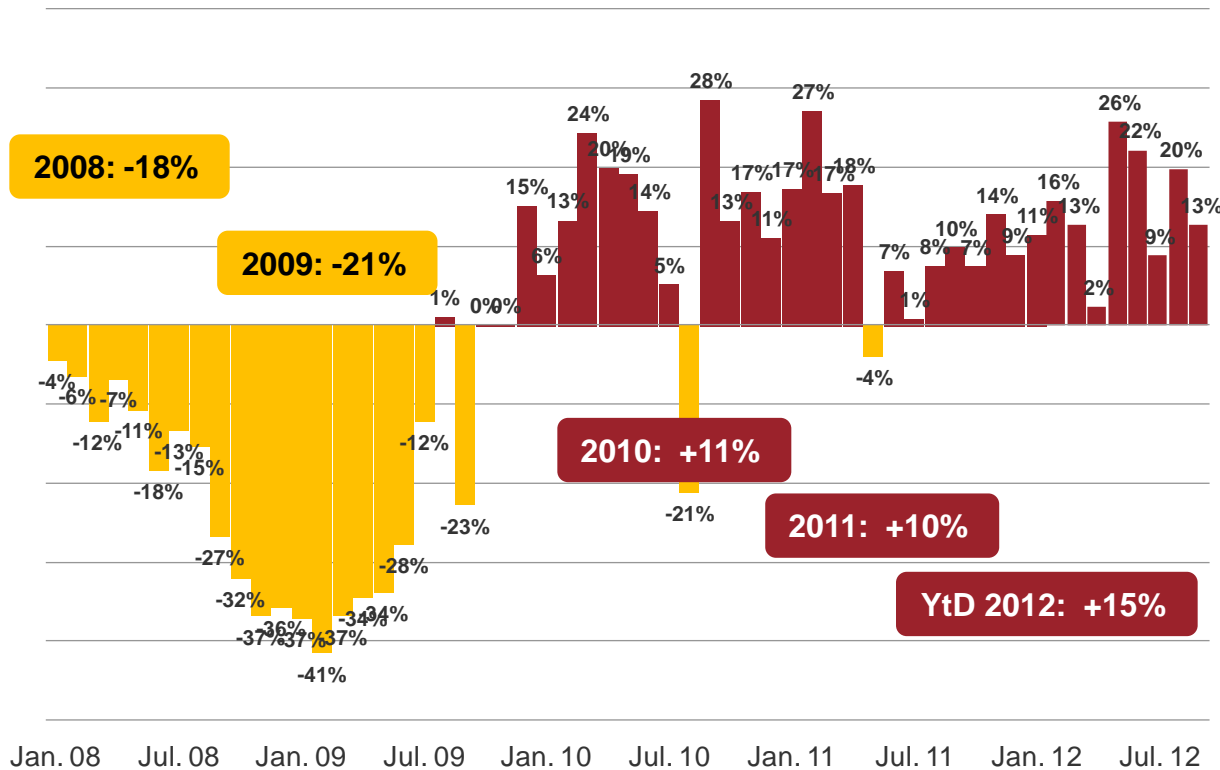
Auf den PKW-Weltmärkten holen USA und Japan 2012 verlorenes Terrain wieder zurück.

	2011		Jan.-Sept. 2012	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Deutschland	3,2	9%	2,36	-2%
Frankreich	2,2	-2%	1,43	-14%
Italien	1,7	-11%	1,09	-20%
Spanien	0,8	-18%	0,56	-11%
Westeuropa	12,8	-1%	9,15	-8%
EU-11	0,8	-3%	0,57	0%
Russland (LV)	2,6	39%	2,19	14%
USA (LV)	12,7	10%	10,86	15%
Brasilien (LV)	3,4	3%	2,67	6%
Japan	3,5	-16%	3,66	41%
China	14,5	5%	11,27	7%
Indien	2,5	6%	2,09	10%

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

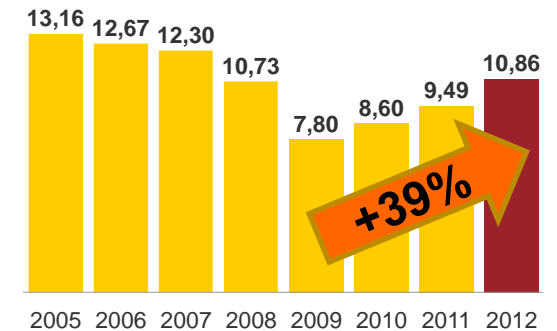
Der US-Markt wächst im September weiter – die Käufer lassen sich von den wirtschaftlichen Problemen (bisher) nicht verunsichern.

LV-Absatz (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Die Nachfrage nach Light Vehicles bleibt in den USA überdurchschnittlich hoch.
- Im September stieg der LV-Absatz um 13%.
- Bis einschließlich September 2012 wurden 10,86 Mio. LVs verkauft (+14,5%)
- Gegenüber dem Krisenniveau von 2009 legte der Markt um 39% zu.

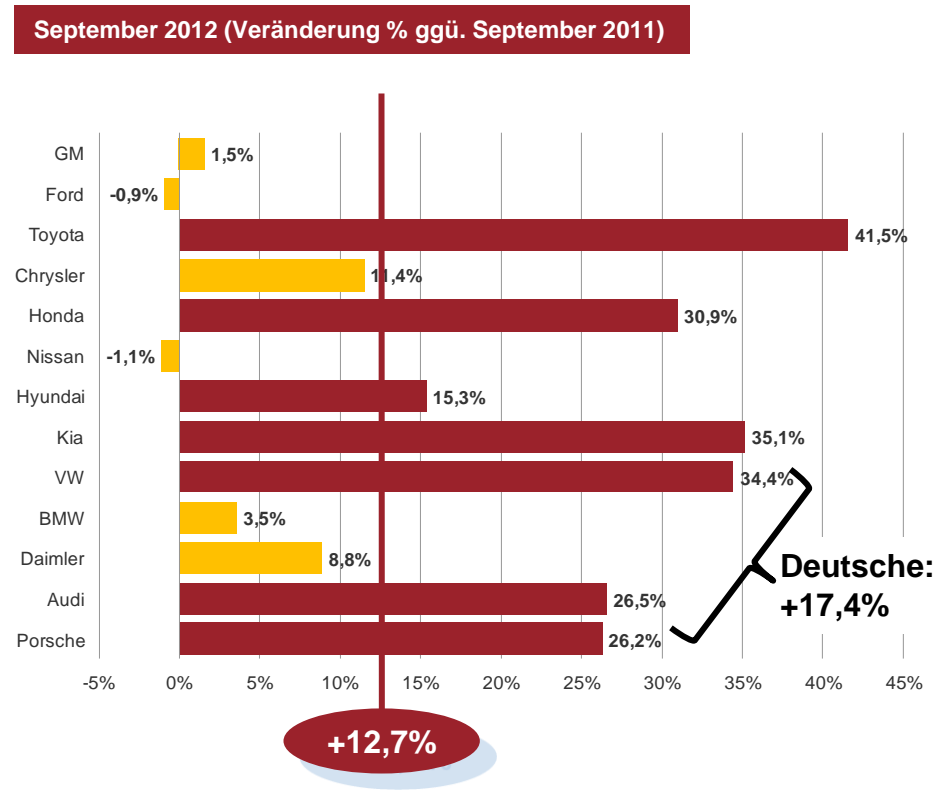
LV-Absatz Jan. - Sept. (in Mio.)



Quelle: Ward's

In den USA können nahezu alle Hersteller von der starken LV-Nachfrage profitieren. Die Deutschen steigerten ihren Absatz um 20%.

	Jan.-Sept. 2011	Jan.-Sept. 2012	±%
GM	1.902.149	1.967.715	3%
Ford	1.575.828	1.658.955	5%
Toyota	1.194.523	1.571.424	32%
Chrysler	1.003.989	1.242.920	24%
Honda	859.797	1.066.458	24%
Nissan	774.079	866.484	12%
Hyundai	492.914	539.814	10%
Kia	367.405	434.914	18%
VW	235.459	323.090	37%
BMW	219.314	234.928	7%
Daimler	186.395	214.621	15%
Audi	84.981	100.694	18%
Porsche	22.664	25.015	10%
übrige	566.730	616.044	9%
Detroit Three	4.481.966	4.869.590	9%
Deutsche	748.813	898.348	20%
Koreaner	860.319	974.728	13%
Total	9.486.227	10.863.076	15%
Deutscher Marktanteil	7,9%	8,3%	



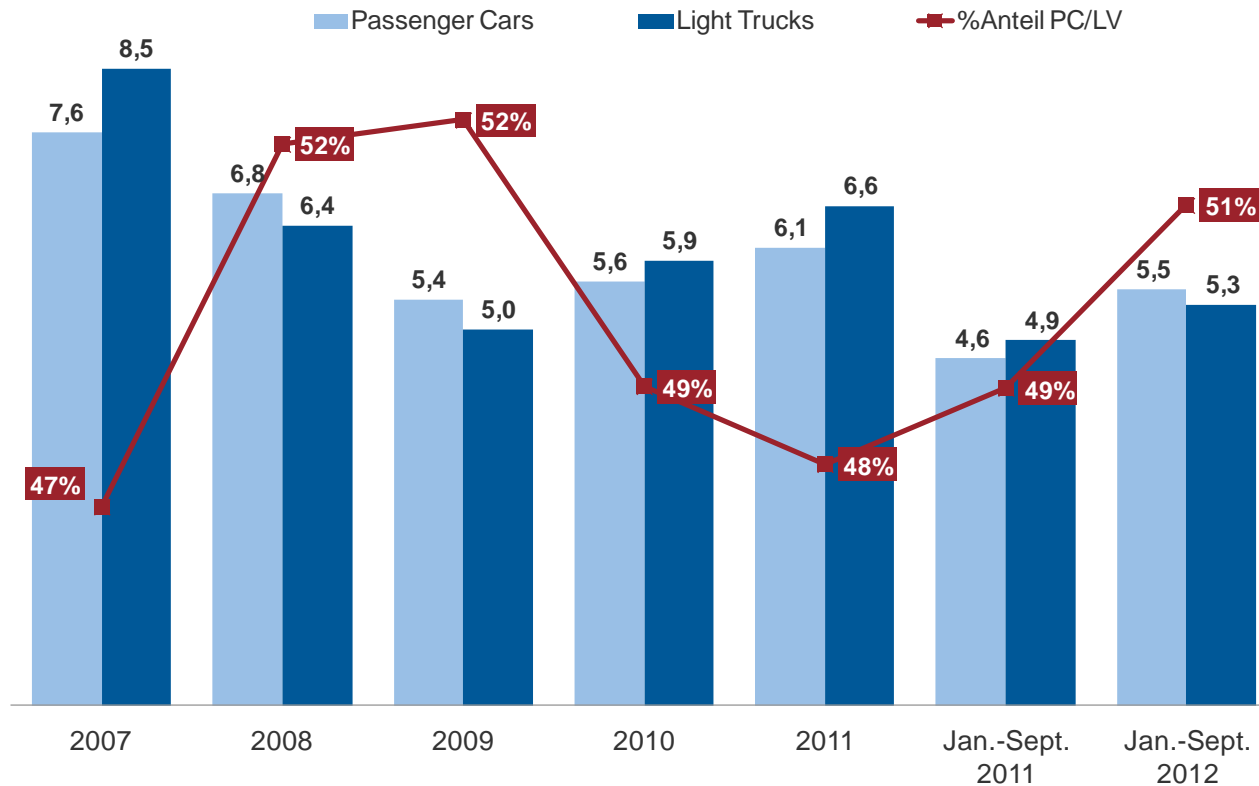
Sales Januar – Sept. 2012:
Passenger Cars: 5,53 Mio. (+20%)
Light Trucks: 5,33 Mio. (+10%)
Total LVs: 10,86 Mio. (+15%)

Produktion Januar – Aug. 2012:
Passenger Cars: 2,75 Mio. (+48%)
Light Trucks: 4,06 Mio. (+13%)
Total LVs: 6,81 Mio. (+25%)

Quelle: Ward's

Der Absatz von traditionellen PKWs wächst in den USA überdurchschnittlich stark – zum Vorteil der deutschen Hersteller.

Absatz von Passenger Cars und Light Trucks in Mio. Einheiten
Anteil des PC-Absatzes am gesamten LV-Absatz in Prozent

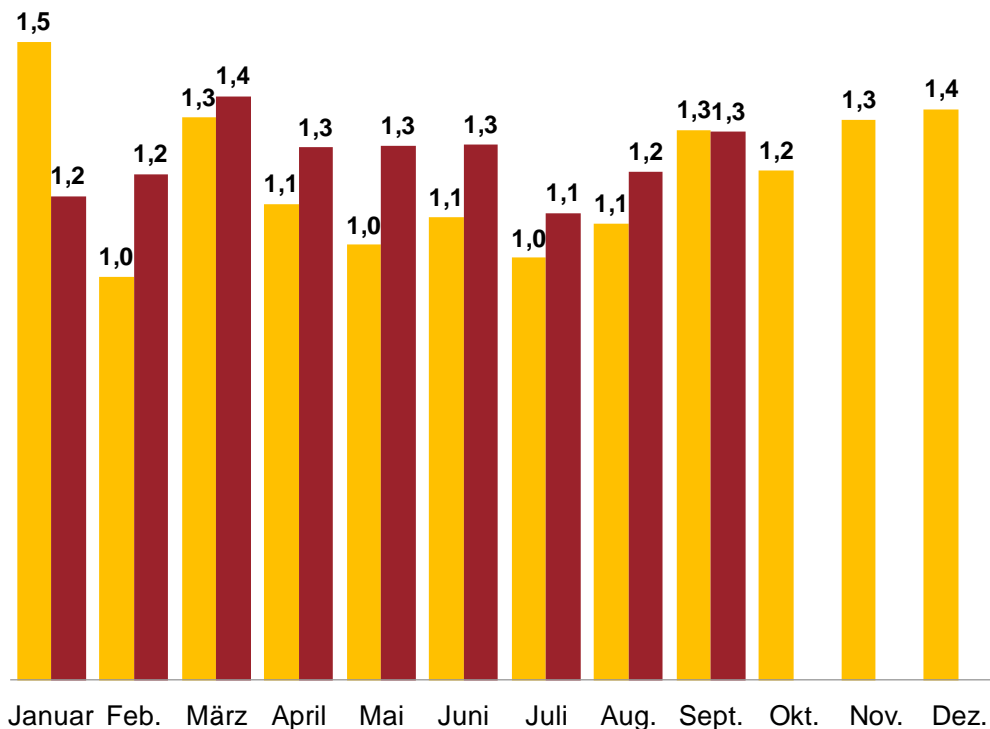


- In den ersten neun Monaten 2012 stiegen die Verkäufe von Passenger Cars um 20%,
- die von Light Trucks um 10%.
- Damit stieg der Anteil der Passenger Cars am gesamten LV-Absatz auf 51%.

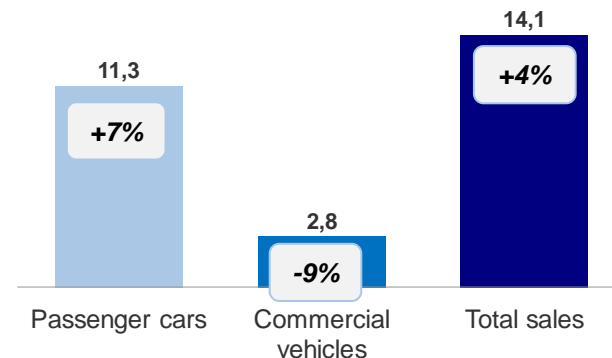
Quelle: Ward's

Chinas PKW-Markt legt im September eine Verschnaufpause ein. Im bisherigen Jahresverlauf lag der Markt 7% über Vorjahresniveau.

PKW-Absatz in China auf monatlicher Basis (in Mio. PKW)



Verkäufe (in Mio. Einheiten)
Januar – September 2012

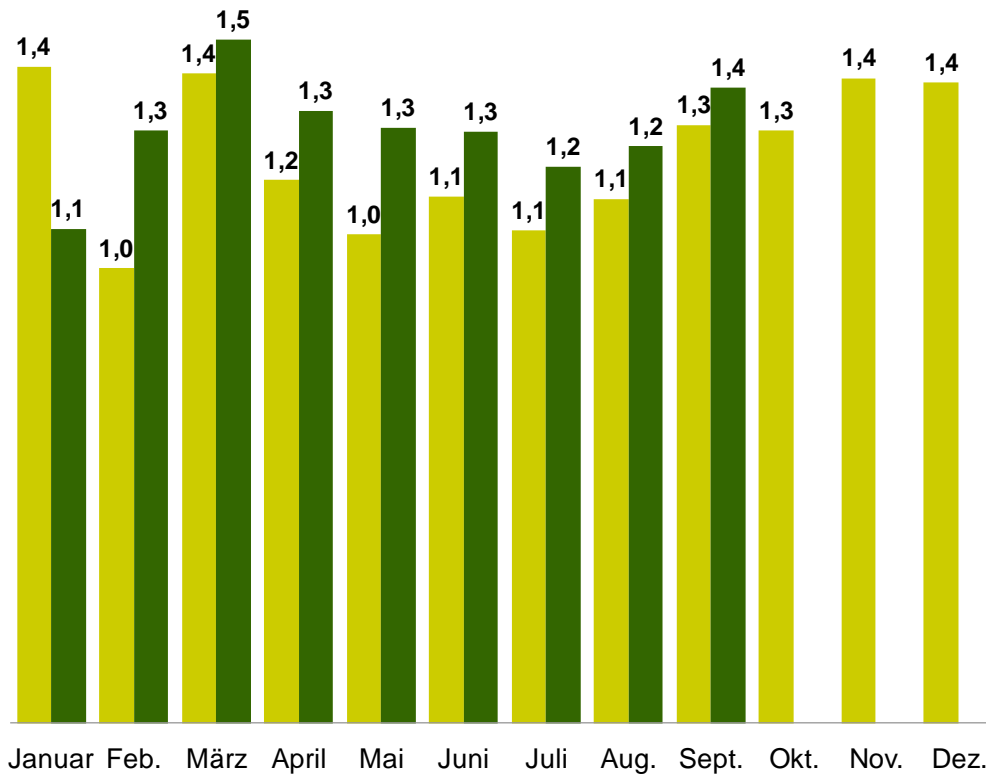


- Im September hat sich der PKW-Markt in China leicht um 0,3% abgeschwächt.
- Das war der erste Rückgang seit Januar 2012.
- In den ersten neun Monaten 2012 wurden in China 11,3 Mio. PKWs verkauft, das waren 7% mehr als ein Jahr zuvor.

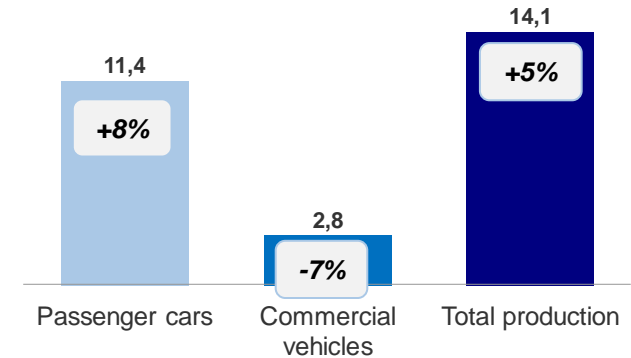
Quelle: CAAM

Die PKW-Produktion in China ist im September im achten Monat in Folge gestiegen. Seit Januar wurden 8% mehr PKWs in China gefertigt.

PKW-Produktion in China auf monatlicher Basis (in Mio. PKW)



Produktion (in Mio. Einheiten)
Januar – September 2012



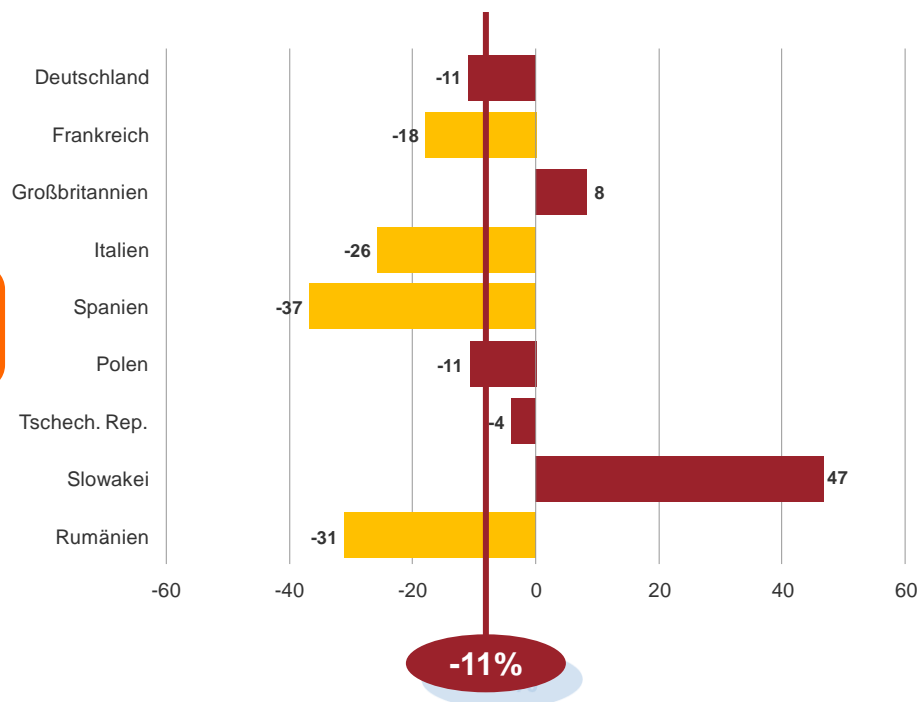
- Die PKW-Produktion in China wird seit Februar von Monat zu Monat erhöht.
- Im bisherigen Jahresverlauf wurden in China insgesamt 11,4 Mio. PKWs gefertigt, 8% mehr ein vor einem Jahr.

Quelle: CAAM

Die PKW-Märkte in „Lateineuropa*“ belasten die Absatzbilanz in Europa insgesamt weiterhin überdurchschnittlich stark. Bis September 2012 wurden in „Lateineuropa“ 17% weniger PKWs verkauft.

	Januar – September 2011	Januar – September 2012	±%
Deutschland	2.401.700	2.358.700	-2%
Frankreich	1.661.300	1.431.500	-14%
Großbritannien	1.553.100	1.620.600	+4%
Italien	1.371.100	1.090.200	-20%
Spanien	623.900	555.400	-11%
„Lateineuropa“	3.859.000	3.197.500	-17%
übr. Westeuropa	6.044.300	5.954.200	-1%
Westeuropa	9.903.300	9.151.700	-8%
Polen	202.500	207.100	+2%
Tschech. Rep.	127.500	131.100	+3%
Slowakei	50.000	53.800	+8%
Rumänien	55.900	49.100	-12%
EU-11	570.600	572.800	±0%
Europa* Gesamt	10.473.800	9.724.400	-7%
Europa ohne „Lateineuropa“	6.614.800	6.526.900	-1%

September 2012 (Veränderung % ggü. September 2011)

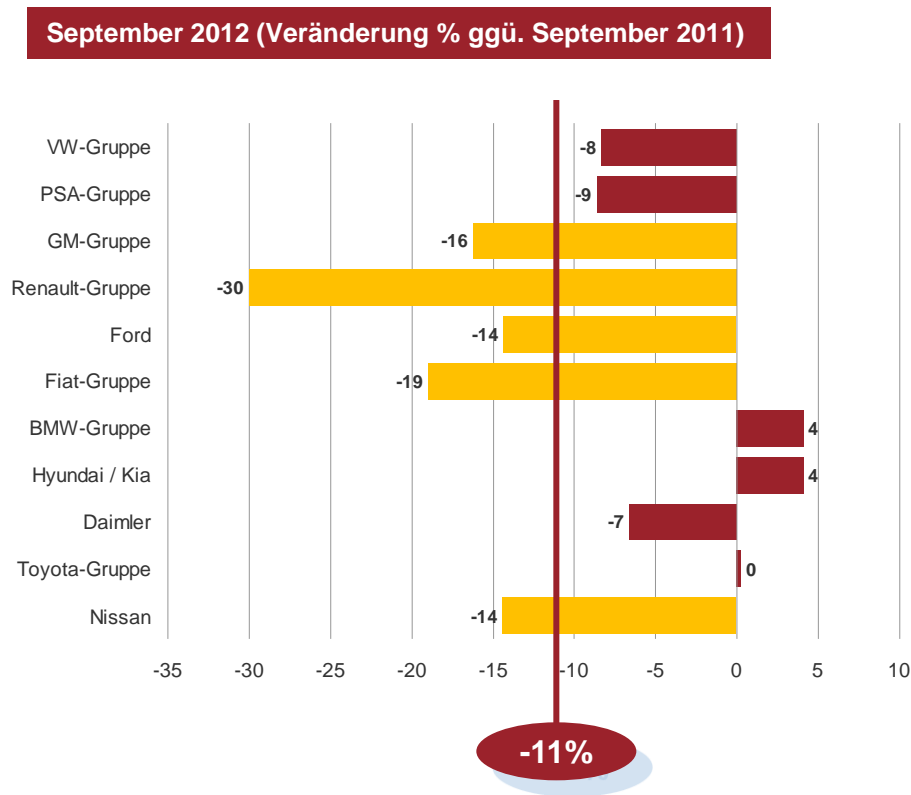


Die EU-Märkte sinken im September den 12. Monat in Folge.

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

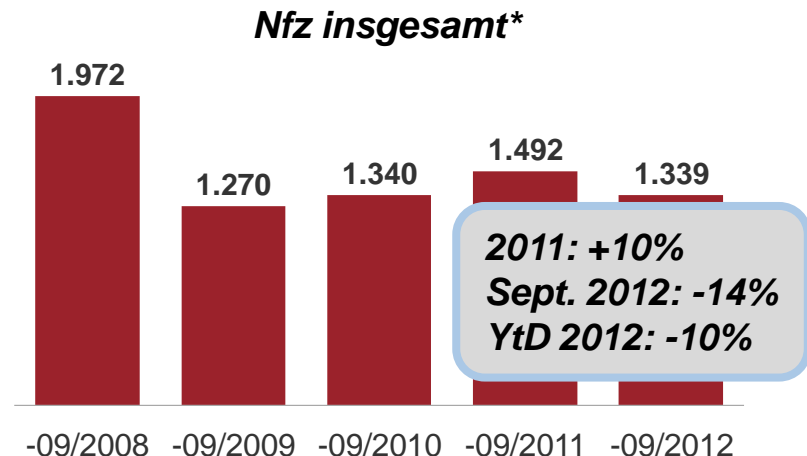
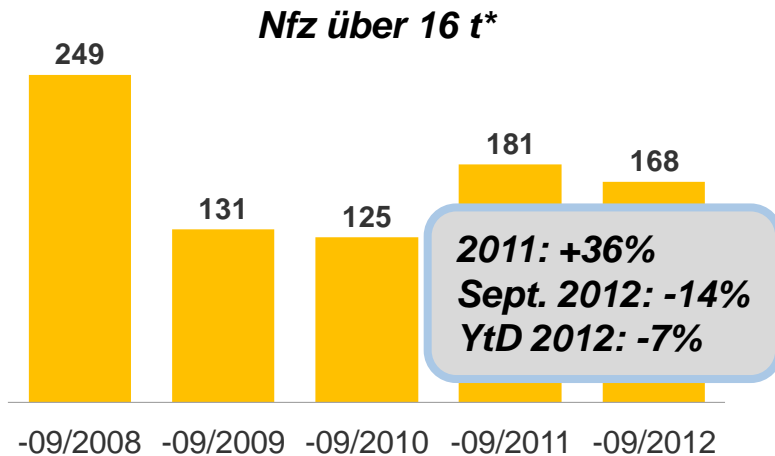
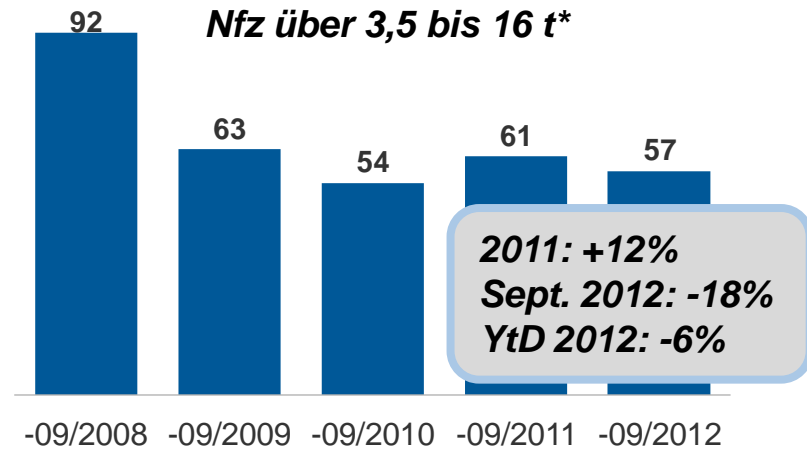
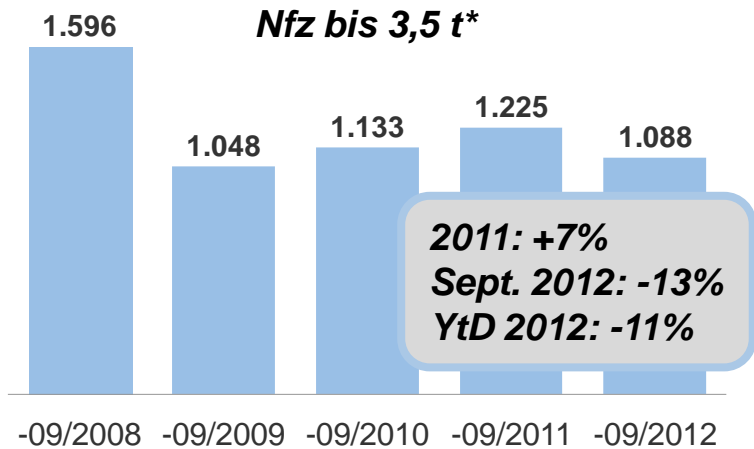
Die schwache PKW-Nachfrage in Westeuropa schlägt sich bei einigen großen Herstellern mit teils zweistelligen Minusraten bei den Verkäufen nieder.

	Januar – September 2011	Januar – September 2012	±%
VW-Gruppe	2.262.000	2.241.600	-0,9%
PSA-Gruppe	1.268.800	1.103.000	-13%
GM-Gruppe	857.400	748.800	-13%
Renault-Gruppe	902.700	742.500	-18%
Ford	798.100	698.800	-12%
Fiat-Gruppe	725.300	600.900	-17%
BMW-Gruppe	598.200	586.100	-2%
Hyundai / Kia	459.100	522.900	+14%
Daimler	500.700	488.900	-2%
Toyota-Gruppe	392.500	389.800	-1%
Nissan	338.100	319.200	-6%
Westeuropa	9.903.300	9.151.700	-8%



Quelle: ACEA

Auf dem europäischen NFZ-Markt hat sich der zu Jahresbeginn einsetzende Abwärtstrend in den Sommermonaten 2012 weiter fortgesetzt.



Quelle: ACEA
* in 1.000 Einheiten

Unter den zehn wichtigsten NFZ-Märkten in Europa können sich nur wenige Einzelmärkte dem kräftigen Negativsog entziehen.

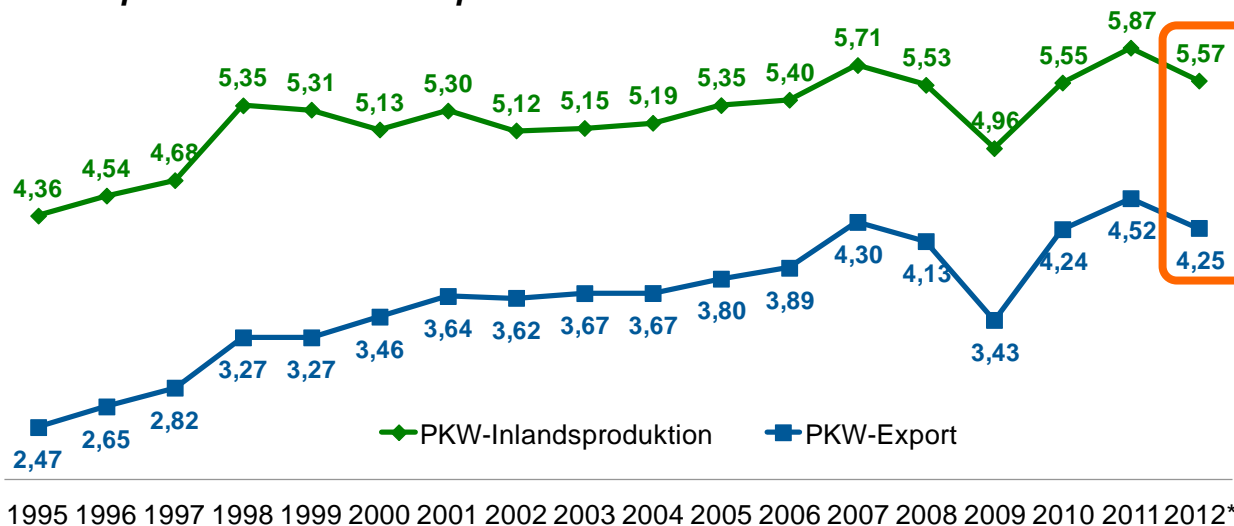
	September 2012	September 2011	±%	Januar – September 2012	Januar – September 2011	±%
FRANCE	33.691	38.896	-13,4%	324.180	351.370	-7,7%
GERMANY	24.138	28.946	-16,6%	232.544	242.707	-4,2%
UNITED KINGDOM	44.093	43.780	0,7%	224.566	231.834	-3,1%
ITALY	9.750	13.587	-28,2%	98.456	150.620	-34,6%
SPAIN	6.177	9.184	-32,7%	69.016	92.900	-25,7%
NETHERLANDS	4.947	5.883	-15,9%	56.017	56.794	-1,4%
BELGIUM	4.695	5.677	-17,3%	50.242	57.307	-12,3%
POLAND	4.101	5.215	-21,4%	40.941	42.926	-4,6%
SWEDEN	3.795	4.760	-20,3%	34.132	39.029	-12,5%
AUSTRIA	2.888	3.124	-7,6%	30.098	29.807	1,0%

Quelle: ACEA

Die schwache in- und ausländische PKW-Nachfrage stellt die deutschen PKW-Hersteller vor eine große Herausforderung.

Personenkraftwagen	2011		September 2012		Jan.-Sept. 2012		2012**	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Neuzulassungen	3,2	9	0,250	-11	2,359	-2	3,11	-2
davon deutsche Marken	2,3	10	0,177	-12	1,669	-2	2,23	-1
Export	4,5	7	0,349	-17*	3,150	-7*	4,25	-6*
Produktion	5,9	6	0,451	-20*	4,111	-7*	5,57	-5*

PKW-Export und PKW-Inlandsproduktion in Mio. Einheiten



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

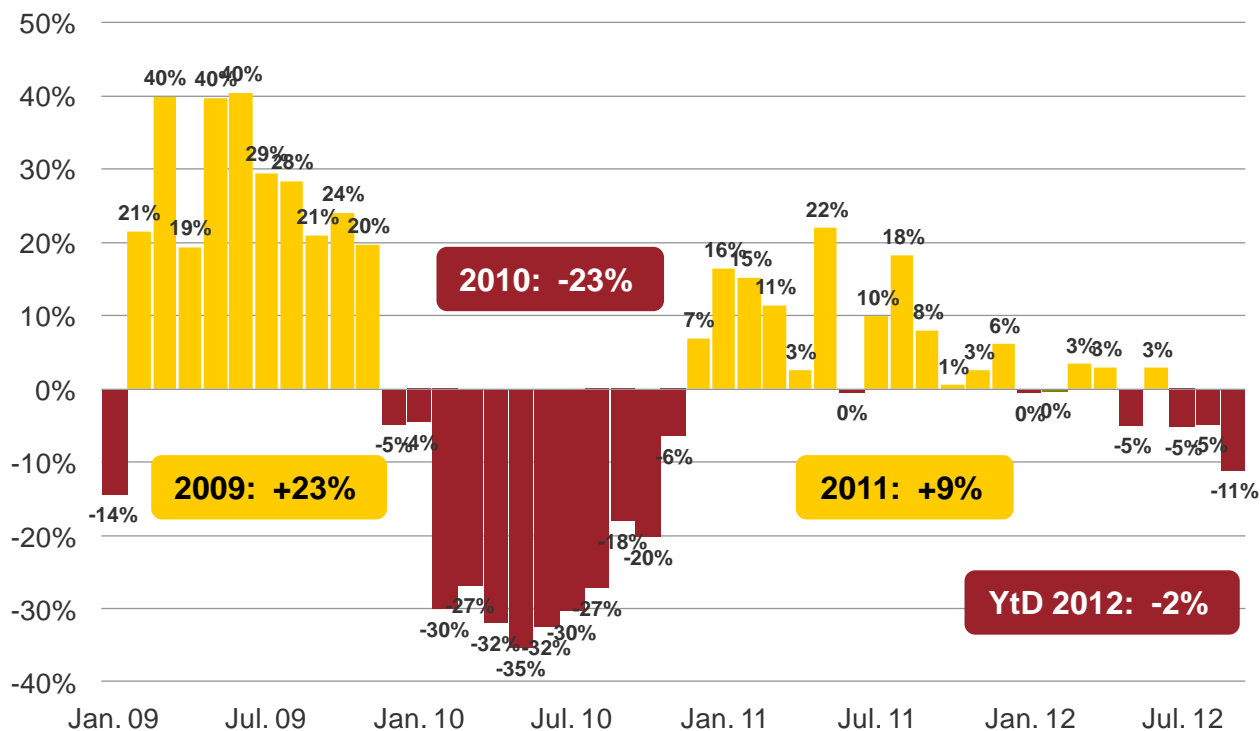
1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012*

Quelle: KBA, VDA, ** Prognose AutoValue

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

Der deutsche PKW-Markt ist im September 2012 um 11% eingebrochen.

PKW-Neuzulassungen (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)

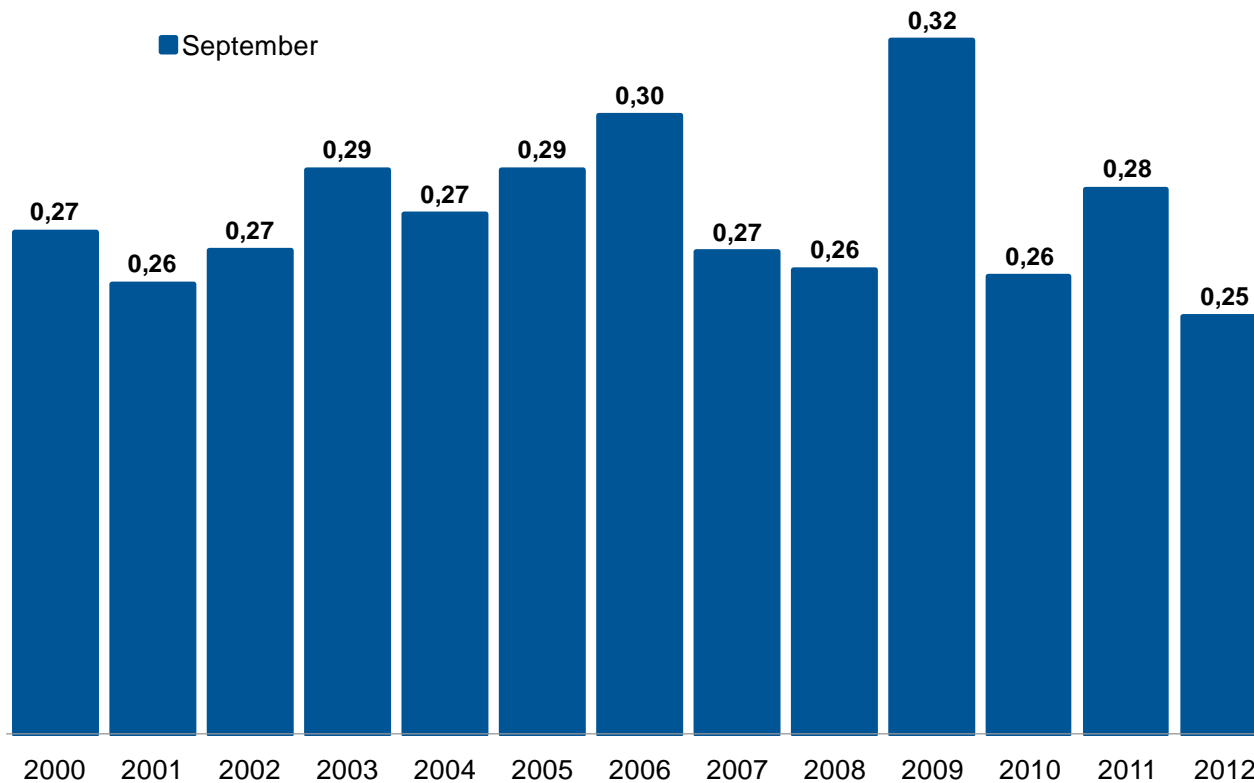


- Der Absatzrückgang im September ist mit -11% überraschend hoch ausgefallen.
- Unter den großen Herstellern verbuchten lediglich
 - BMW (+9%, Marktanteil 10%),
 - Skoda (+11%, Marktanteil 6%)
 - Hyundai / Kia (+18%, Marktanteil 5%)
 - und Toyota (+5%, Marktanteil 3%)
 einen steigen Absatz.

Quelle: KBA

Der September 2012 war ein besonders schwacher PKW-Monat.

PKW-Neuzulassungen (in Tausend Einheiten)

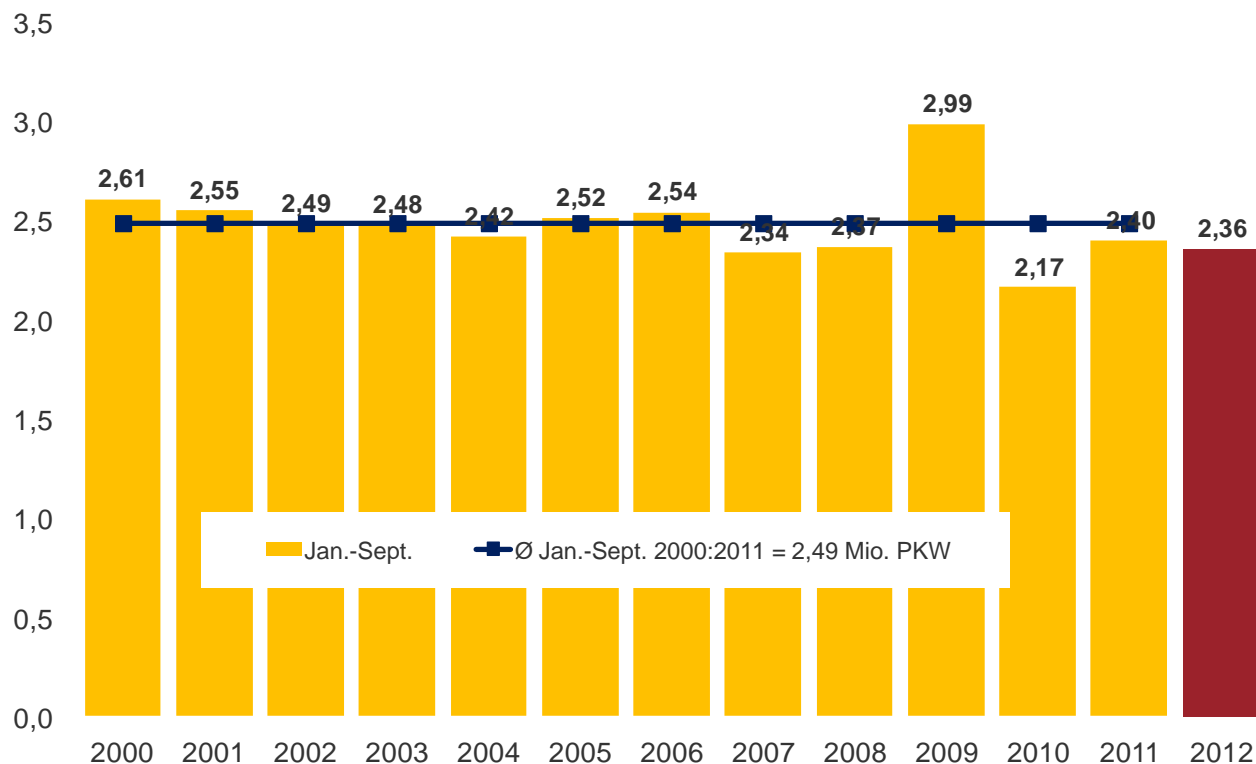


- Der September 2012 war der absatzschwächste September seit 1991.

Quelle: KBA

Die PKW-Neuzulassungen von Januar bis September 2012 liegen um 5% unter dem langfristigen Durchschnitt.

PKW-Neuzulassungen (in Tausend Einheiten)



- In den ersten neun Monaten 2012 wurden 2,36 Mio. PKWs neuzugelassen.
- Das waren:
 - 2% weniger als ein Jahr zuvor und
 - 5% bzw. 132. Tsd. Einheiten weniger als im langfristigen Durchschnitt der Jahre 2000 bis 2011

Quelle: KBA

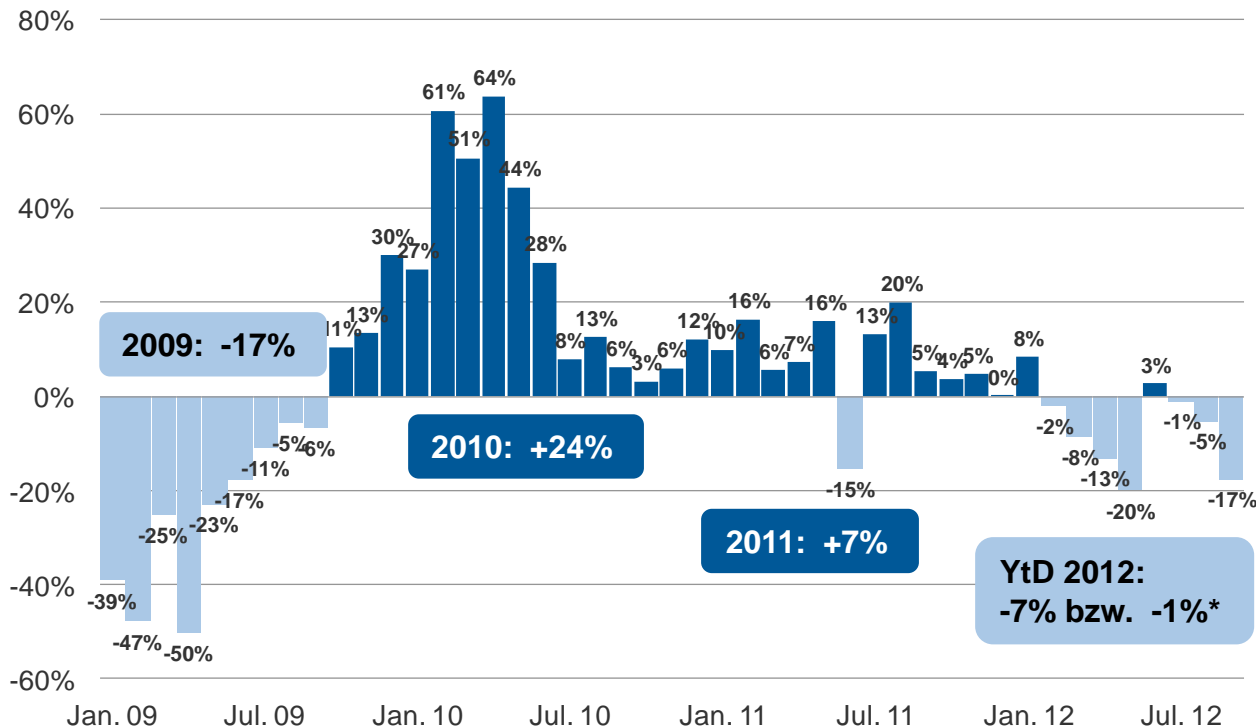
Alle großen Volumenhersteller mussten im September 2012 teils zweistellige Absatzrückgänge hinnehmen. Nur wenige Marken konnten sich dem widersetzen.

	Januar - Dezember 2011			September 2012			Januar - September 2012		
	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil
Audi	250,7	10,5	7,9%	19,2	-6,1	7,7%	201,2	8,4	8,5%
Porsche	18,7	15,0	0,6%	1,6	-19,6	0,6%	16,2	13,6	0,7%
Seat	59,0	17,0	1,9%	5,8	-2,8	2,3%	49,6	9,1	2,1%
Skoda	142,6	7,9	4,5%	15,2	11,4	6,1%	113,7	4,6	4,8%
VW	686,8	11,9	21,6%	51,4	-20,1	20,5%	515,0	-2,2	21,8%
VW-Gruppe	1.157,8	11,4	36,5%	93,2	-12,4	37,3%	895,7	1,7	38,0%
Mercedes	285,7	1,6	9,0%	22,7	-11,0	9,1%	212,4	0,5	9,0%
smart	29,5	1,4	0,9%	1,8	-10,7	0,7%	22,1	-3,3	0,9%
Daimler	315,1	1,6	9,9%	24,6	-11,0	9,8%	234,4	0,2	9,9%
BMW-Gruppe	297,4	11,5	9,4%	26,0	9,3	10,4%	211,8	-3,7	9,0%
Ford	230,9	16,5	7,3%	16,0	-22,5	6,4%	158,7	-8,8	6,7%
Opel	254,6	9,0	8,0%	17,0	-25,6	6,8%	167,9	-13,2	7,1%
Deutsche Marken	2.255,9	10,1	71,1%	176,8	-12,1	70,7%	1.668,6	-2,0	70,7%
Französische Marken	309,8	1,2	9,8%	21,1	-15,9	8,4%	219,6	-7,4	9,3%
Toyota, Lexus	83,2	5,7	2,6%	8,6	4,9	3,4%	64,3	6,0	2,7%
Japanische Marken	299,5	4,3	9,4%	25,8	-9,7	10,3%	217,4	-4,6	9,2%
Hyundai / Kia	128,9	16,2	4,1%	12,6	17,7	5,0%	117,8	24,0	5,0%
Italienische Marken	92,9	5,3	2,9%	6,0	-22,5	2,4%	65,6	-12,1	2,8%
Importeure insgesamt	917,7	5,7	28,9%	73,2	-7,8	29,3%	690,2	-1,4	29,3%
Markt insgesamt	3.173,6	8,8	100,0%	250,1	-10,9	100,0%	2.358,8	-1,8	100,0%

Quelle: KBA

Der deutsche PKW-Export leidet zunehmend unter der schwachen Entwicklung einiger Hauptabsatzmärkte.

Deutscher PKW-Export (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



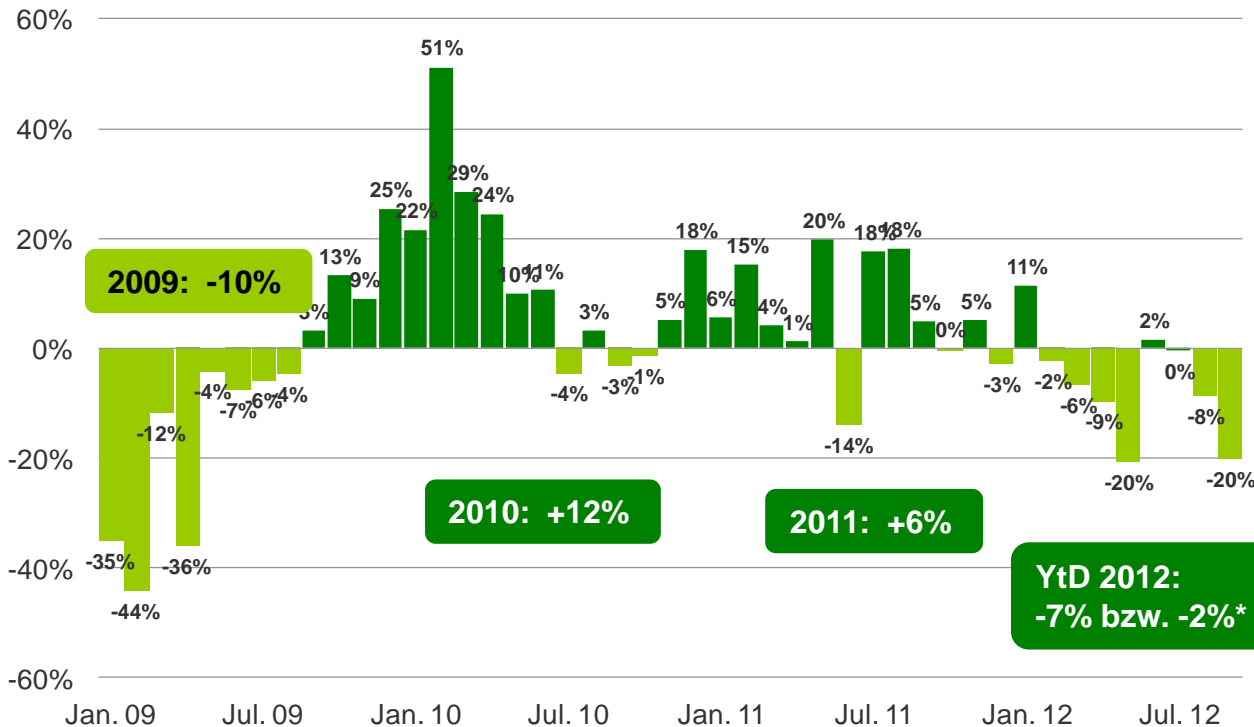
- Der deutsche PKW-Export brach im September um 17% auf 349 Tsd. PKWs ein.
- Kumuliert ergibt sich somit ein Exportvolumen von 3,15 Mio. PKWs.
- Damit wurde das hohe Vorjahresniveau um 7% unterschritten.

Quelle: VDA

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

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

Deutsche PKW-Inlandsproduktion (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Im September 2012 wurden in Deutschland 20% weniger PKWs gefertigt als im Vorjahresmonat.
- In den ersten neun Monaten 2012 wurden in Deutschland 4,11 Mio. PKWs hergestellt, das waren 7% weniger als im Rekordjahr 2011.
- Einige Hersteller und Zulieferer greifen bereits auf die Kurzarbeit zurück.

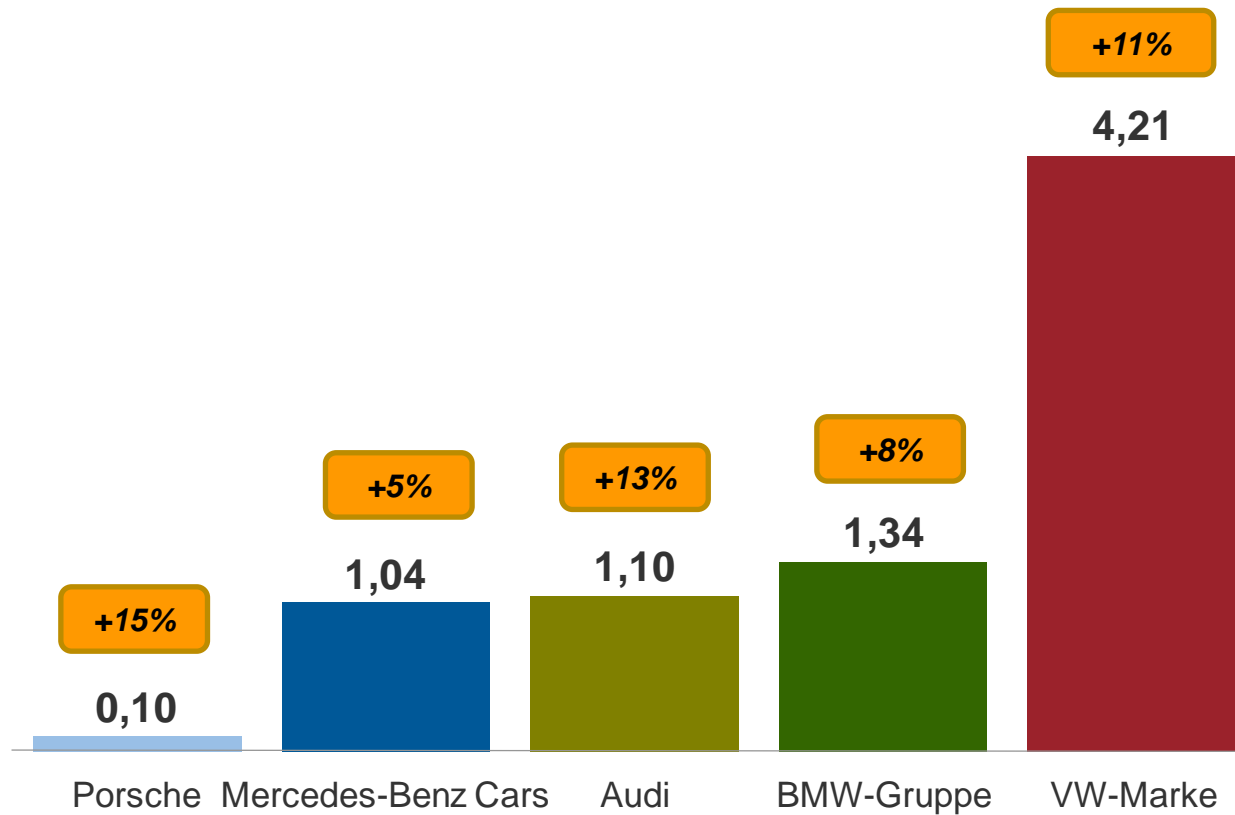
Quelle: VDA

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

Deutsche Hersteller profitieren von ihrem “global footprint”.

Weltabsatz der deutschen Premiumhersteller

(in Mio., Januar – September 2012)



Quelle: Unternehmensangaben

Der deutsche NFZ-Markt leidet unter den Folgen der Euro-Krise und dem schwächeren BIP-Wachstum. Der Export entwickelte sich im 1. Halbjahr bereits rückläufig, die Produktion verlief noch stabil.

Neuzulassungen	2011		September 2012		Jan.-Sept. 2012		2012**	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	335	19	24,1	-17	233	-4	318	-5
Nfz bis 6 t	241	18	17,0	-15	166	-3	231	-4
Nfz bis 2 t	19	3	0,9	-38	11	-26	15	-23
Nfz über 2 bis 3,5 t	214	20	15,7	-13	151	-1	210	-2
Nfz über 3,5 bis 6 t	7	6	0,4	-34	5	-10	6	-10
Nfz über 6 t	89	21	6,8	-19	63	-8	81	-9
Nfz 6 bis 16 t	29	17	2,4	-12	20	-9	26	-10
Nfz über 16 t	60	23	4,4	-23	43	-7	55	-9
Busse	5	-3	0,3	-26	4	2	5	1

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

1. Halbjahr 2012	2012**	
	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	144	-3
Nfz bis 6 t	94	-2
Nfz über 6 t	50	-5

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

1. Halbjahr 2012	2012**	
	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	211	-1
Nfz bis 6 t	131	0
Nfz über 6 t	79	-1

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