

Automobilbericht Januar – September 2015

Prof. Dr. Bernd Gottschalk
Geschäftsführender Gesellschafter
AutoValue GmbH

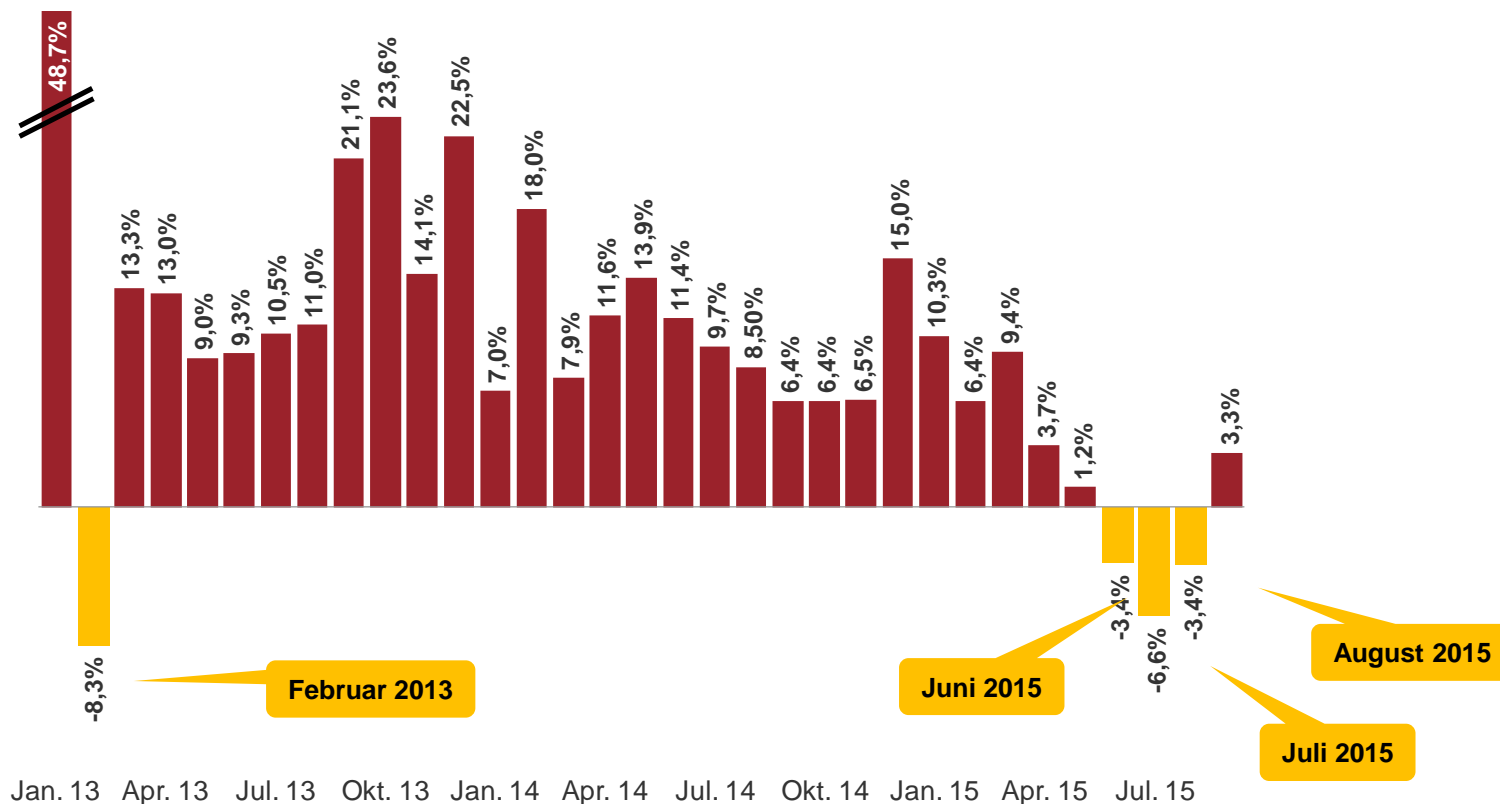
Im September hat der LV-Markt in den USA wieder Tempo aufgenommen. Die Hauptmärkte Westeuropas weisen ein nachhaltiges Wachstum auf.

	Jan. - Dez. 2014		September 2015		Jan. - Sept. 2015		2015 ^{p1)}	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Deutschland	3,04	3%	0,27	5%	2,41	6%	3,13	3%
Großbritannien	2,48	9%	0,46	9%	2,10	7%	2,63	6%
Frankreich	1,80	0%	0,16	9%	1,42	6%	1,88	4%
Italien	1,36	4%	0,13	17%	1,20	15%	1,55	14%
Spanien	0,86	18%	0,07	22%	0,78	22%	1,01	18%
Westeuropa	12,11	5%	1,32	10%	10,04	9%	12,80	6%
EU-13	0,89	14%	0,08	13%	0,74	10%	0,96	7%
Russland (LV)	2,49	-10%	0,14	-29%	1,19	-33%	1,70	-32%
USA (LV)	16,44	6%	1,44	16%	13,00	5%	17,09	4%
Brasilien (LV)	3,33	-7%	0,19	-32%	1,88	-22%	2,73	-18%
Mexiko (LV)	1,14	7%	0,11	25%	0,94	20%	1,33	17%
Japan	4,70	3%	0,40	-7%	3,28	-11%	4,28	-9%
China	19,70	10%	1,75	3%	14,55	3%	20,30	3%
Indien	2,57	1%	0,23	4%	2,04	6%	2,72	6%
WELT	77,40	4%					81,27	5%

Quellen: KBA, SMMT, CCFA, ANFIA, ANFAC, ACEA, AEB, Ward's, ANFAVEA, JAMA, CAAM, VDA
^{p1)} Prognose AutoValue

In China ist der PKW-Markt im September nach drei rückläufigen Monaten in Folge wieder leicht um 3,3% gestiegen...

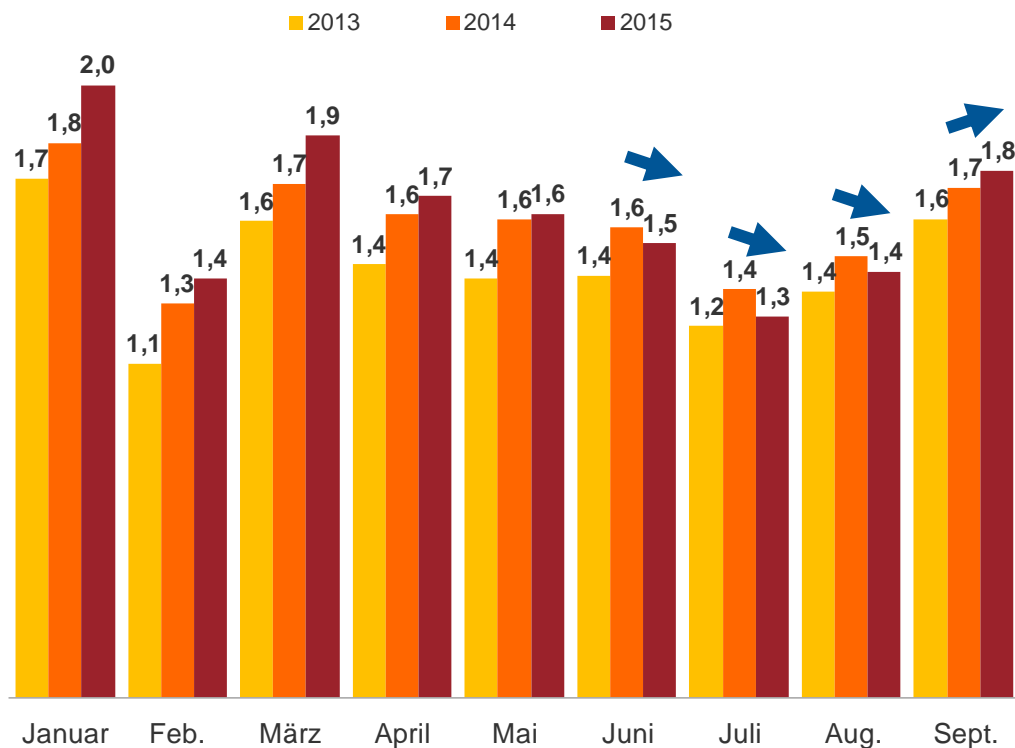
PKW-Absatz in China auf monatlicher Basis (±%)



Quelle: CAAM

... getragen von der hohen Nachfrage nach SUVs und MPVs. Die Verkäufe von traditionellen Cars und Crossed PCs verliefen weiterhin stark rückläufig.

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



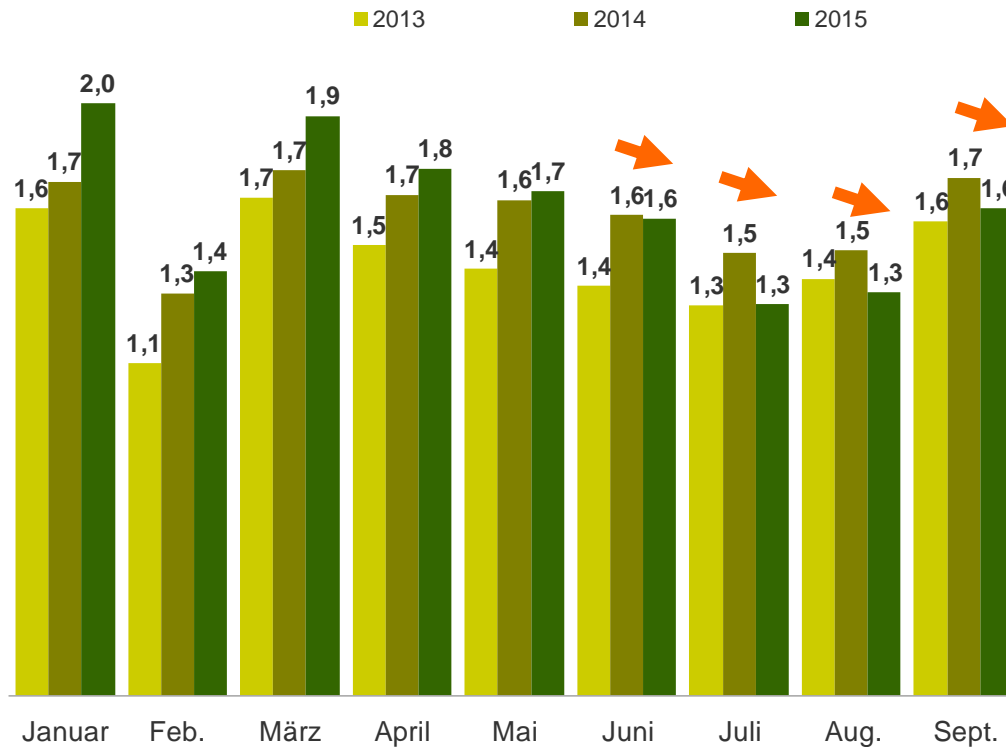
Car sales by typ	YTD 2015
SUV	+46,7%
MPV	+8,2%
Cars	-8,8%
Crossed PC	-20,9%
Total market	+2,8%

Chinese brands	sales	±%	% share
September	698.600	+6,9%	39,9%
YTD 2015	5.950.300	+11,7%	40,9%
other brands*	sales	±%	% share
September	1.052.600	+1,0%	60,1%
YTD 2015	8.597.500	-2,6%	59,1%

Quelle: CAAM
* Berechnungen AutoValue

Im September wurde die PKW-Produktion in China im vierten Monat in Folge gedrosselt. Während YTD 2015 die Fertigung von SUVs und MPVs kräftig hochgeschraubt wurde, wurde die von Cars und Crossed PCs deutlich abgesenkt.

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



Car prod. by typ	YTD 2015
SUV	+45,4%
MPV	+8,4%
Cars	-10,7%
Crossed PC	-20,0%
Total production	+1,5%

Quelle: CAAM

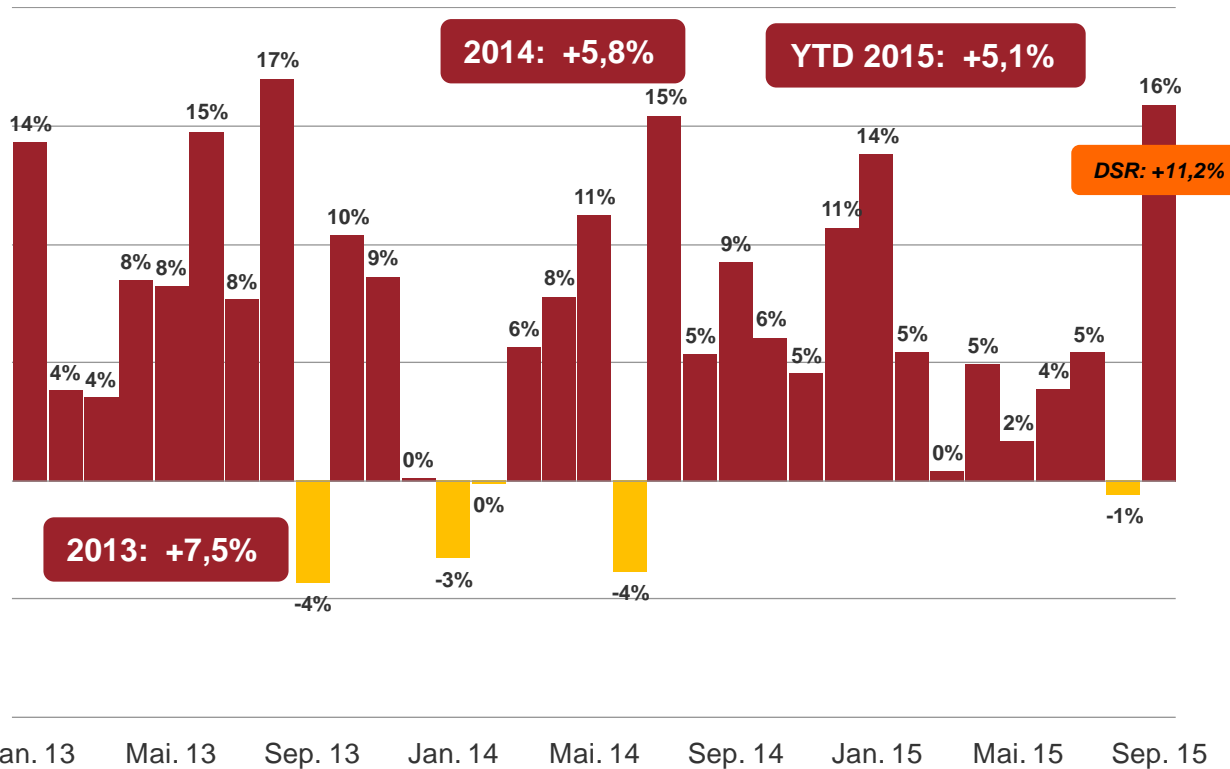
Die Marktschwäche in China ist bei den deutschen Herstellern angekommen, Mercedes-Benz und Porsche bisher ausgenommen.

	Sept. 2015	%	Jan. – Sept. 2015	%
Audi	53.095	+2,9%	414.411	-0,3%
BMW-Group	41.154*	+11,0%*	342.683	+2,0%
Mercedes-Benz	38.663	+53,2%	266.287	+30,9%
Porsche	5.407	+24,5%	44.240	+35,7%
VW-Marke	235.300	-1,7%	1.914.000	-7,4%

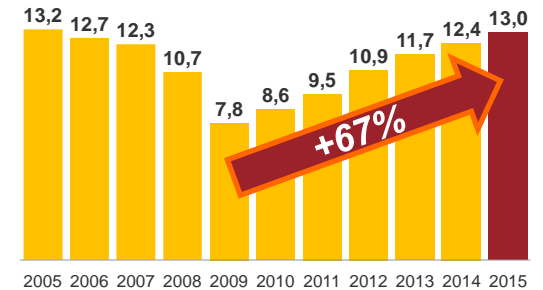
Quelle: eigene Unternehmensangaben
* Recherche AutoValue

In den USA sind die Verkäufe von Light Vehicles im September kräftig um 16% gestiegen. Auch unter Berücksichtigung des zusätzlichen Arbeitstages wies der Markt ein beeindruckendes Wachstum auf (+11%).

LV-Absatz (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



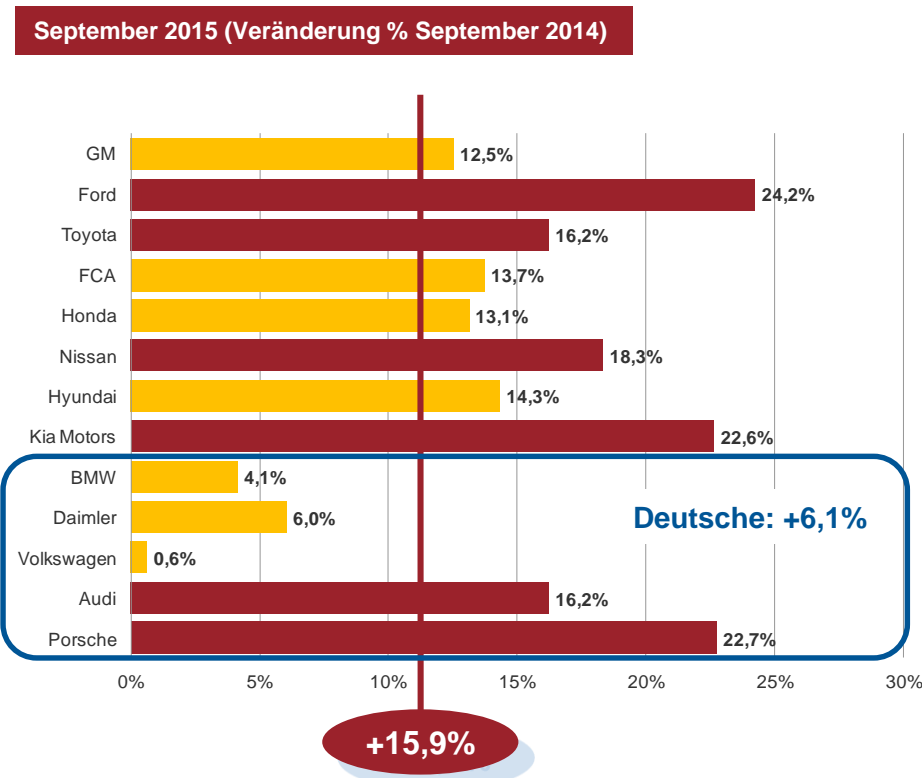
LV-Absatz Jan.-Sept. (in Mio.)



Quelle: Ward's

Auf dem US-Markt haben die deutschen Hersteller im September deutlich schlechter abgeschnitten als der Markt insgesamt. YTD 2015 trugen die Detroit Three, Japaner, Koreaner und Deutsche gleichermaßen zum Marktwachstum bei.

	Jan.-Sept. 2014	Jan.-Sept. 2015	±%
GM	2.207.888	2.299.847	4%
Ford	1.838.755	1.928.614	5%
Toyota	1.794.788	1.867.401	4%
FCA	1.546.995	1.643.922	6%
Honda	1.160.605	1.188.566	2%
Nissan	1.063.272	1.122.488	6%
Hyundai	557.458	578.190	4%
Kia Motors	445.017	475.980	7%
BMW	275.779	294.930	7%
Daimler	259.283	275.779	6%
Volkswagen	270.874	264.215	-2%
Audi	130.983	147.403	13%
Porsche	35.366	39.300	11%
übrige	782.785	869.242	11%
Detroit Three	5.593.638	5.872.383	5%
<i>Japaner</i>	<i>4.697.316</i>	<i>4.924.396</i>	<i>5%</i>
<i>Koreaner</i>	<i>1.002.475</i>	<i>1.054.170</i>	<i>5%</i>
<i>Deutsche</i>	<i>972.285</i>	<i>1.021.627</i>	<i>5%</i>
Total	12.369.848	12.995.877	5%
<i>Deutscher Marktanteil</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,9%</i>	



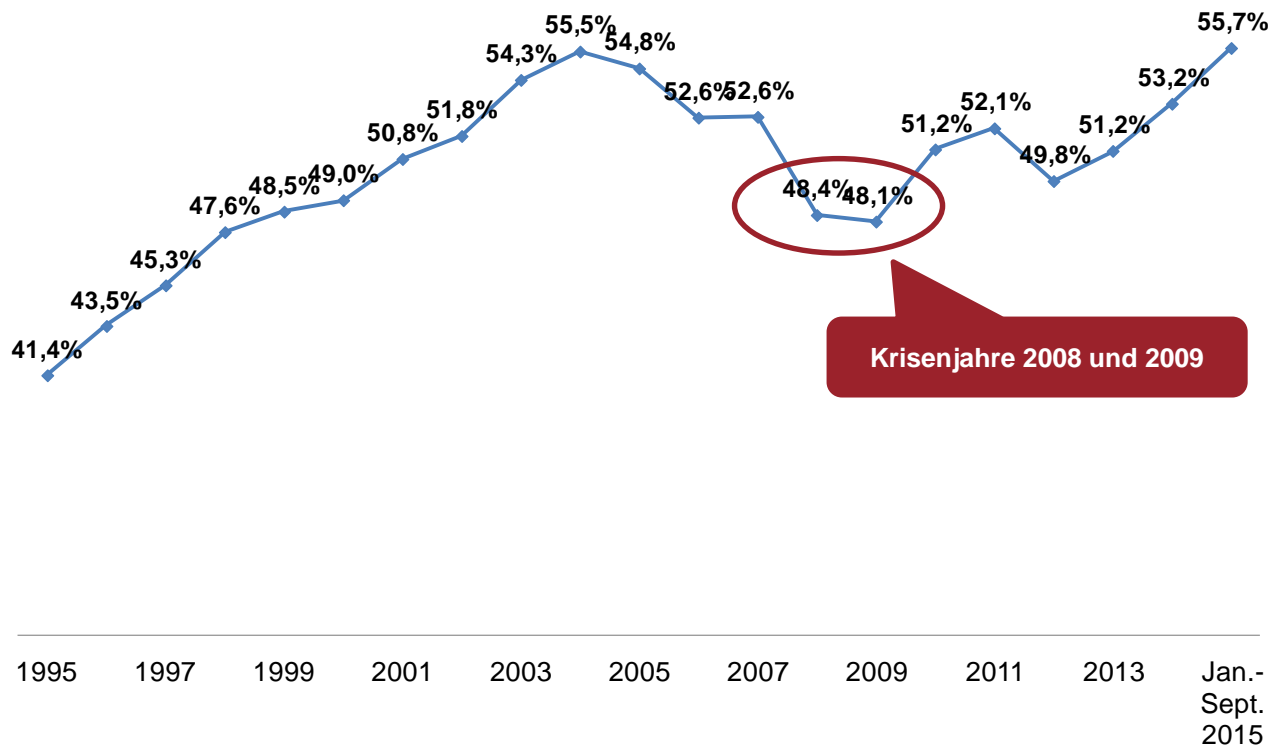
Sales Jan. – Sept. 2015:
Passenger Cars: 5,76 Mio. (-2%)
Light Trucks: 7,23 Mio. (+11%)
Total LVs: 12,99 Mio. (+5%)

Produktion Jan. – Sept. 2015:
Passenger Cars: 3,19 Mio. (±0%)
Light Trucks: 5,73 Mio. (+6%)
Total LVs: 8,92 Mio. (+4%)

Quelle: Ward's

Das Marktwachstum in den USA wird ausschließlich von den Light Trucks getragen. Ihr Marktanteil ist in den letzten 20 Jahren von 41,4% auf 55,7% gestiegen.

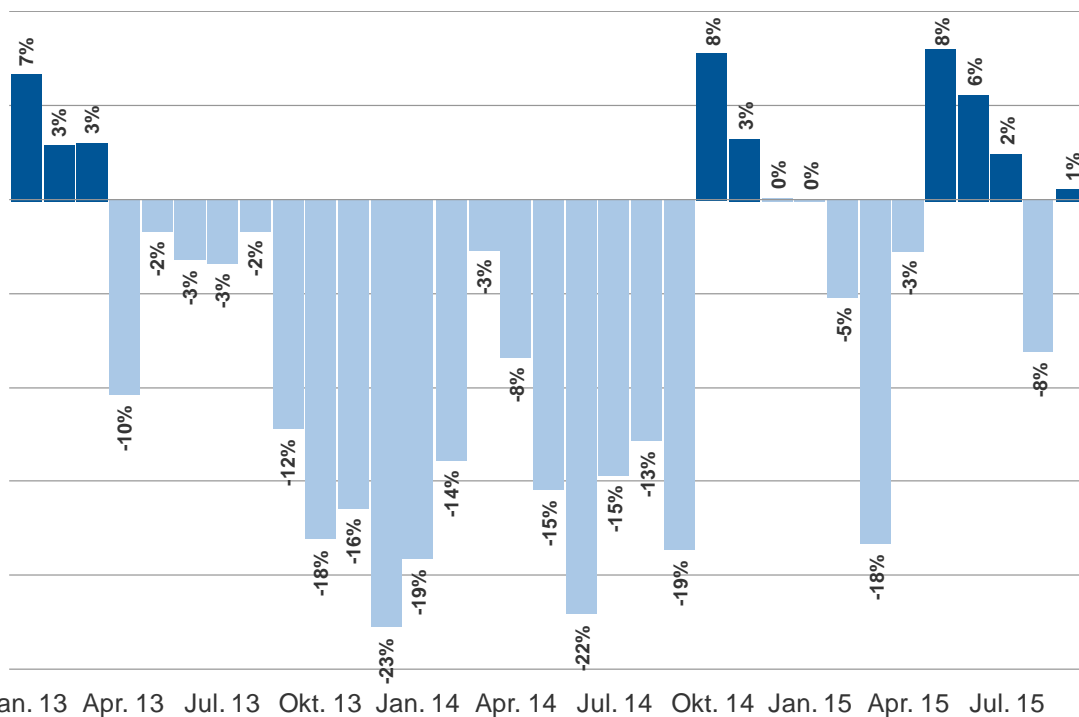
% Anteil von Light Trucks am gesamten LV-Absatzes



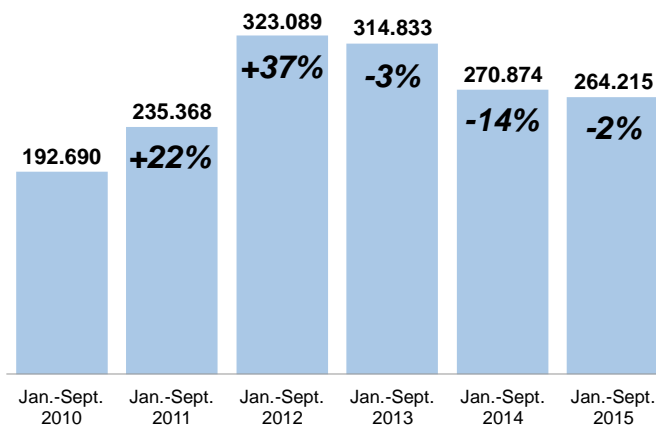
Quelle: Ward's

Bis einschließlich September 2015 setzte die VW-Marke 2% weniger LVs auf dem US-Markt ab.

LV-Absatz von Volkswagen-Marke (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



LV-Absatz von Volkswagen-Marke

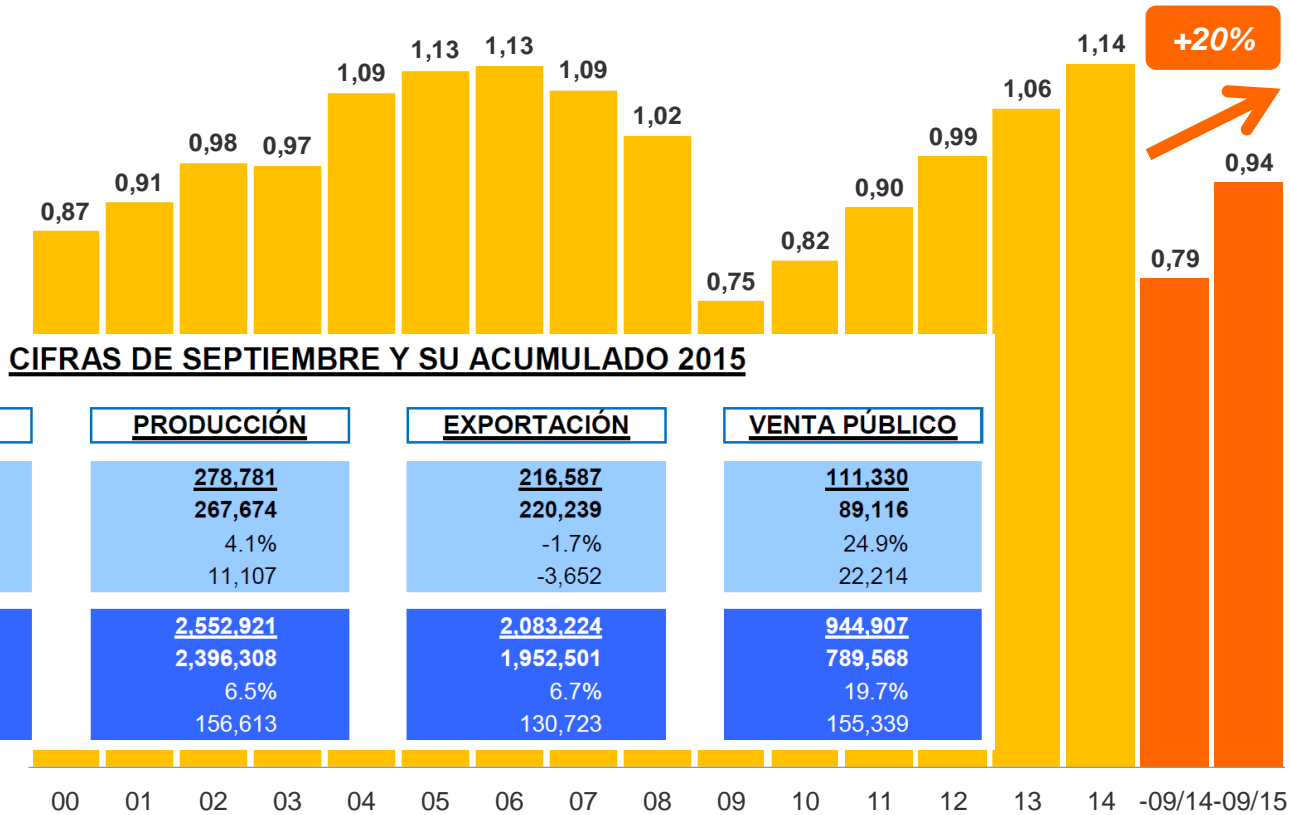


	VW-Sales	±%
2006*	325.256	
2007*	324.079	0%
2008*	310.889	-4%
2009*	296.170	-5%
2010	256.830	-13%
2011	324.310	26%
2012	438.133	35%
2013	407.704	-7%
2014	366.970	-10%

Quelle: Ward's
* inkl. Audi

In Mexiko sind die Verkäufe von Light Vehicles in den ersten neun Monaten 2015 um ein Fünftel gestiegen und das Gesamtabsatzniveau der Jahre 2009 bis 2012 bereits übertroffen.

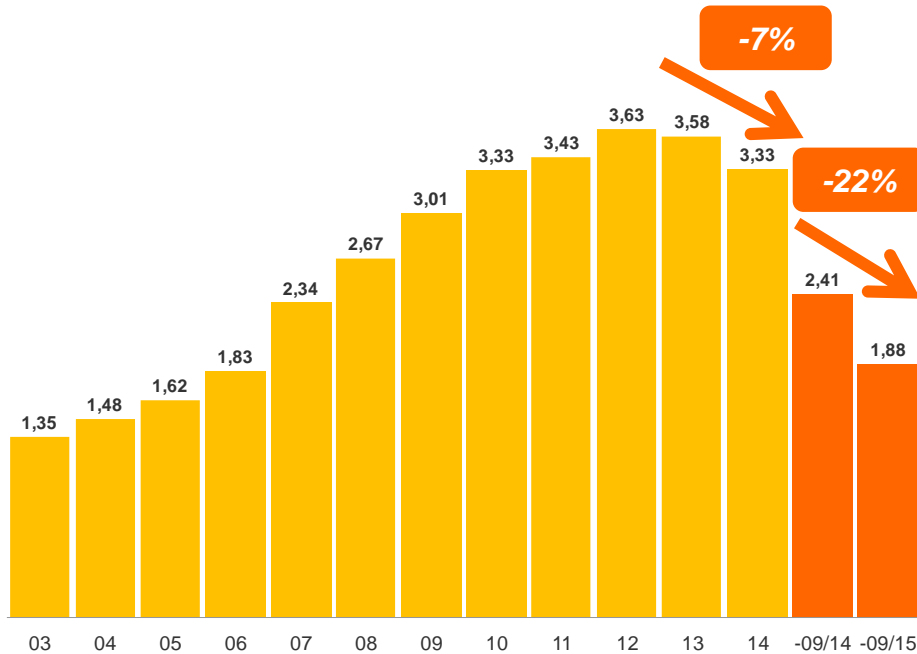
LV-Absatz in Mexiko (in Mio. Einheiten)



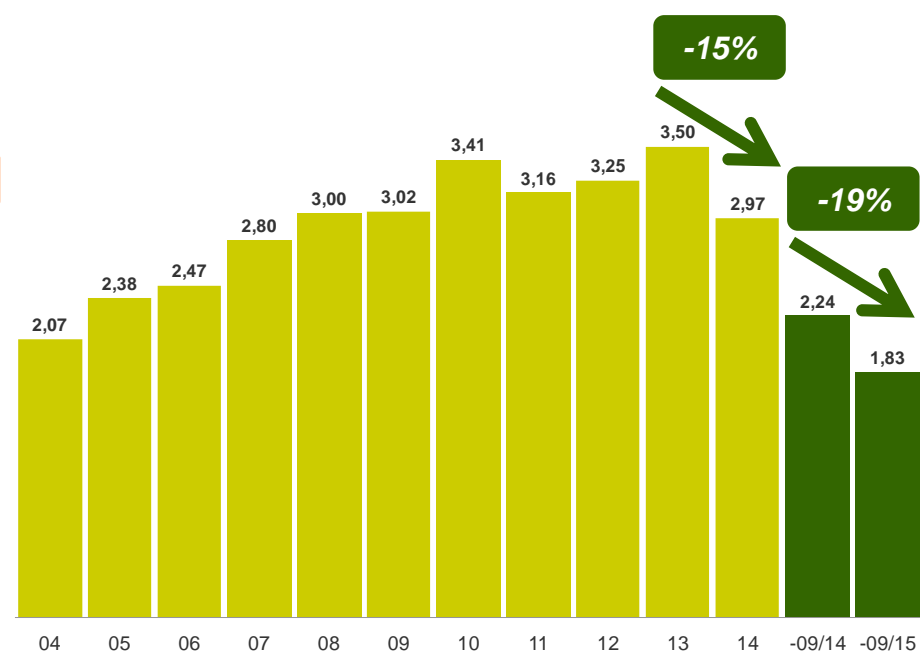
Quelle: AMIA

In Brasilien ist der LV-Markt YTD 2015 um 22% eingebrochen. Die Importeure leiden überdurchschnittlich stark unter der schwachen Nachfrage (-30%). Der Anstieg der Exporte (+12%) verhinderte einen noch stärkeren Rückgang der Inlandsproduktion.

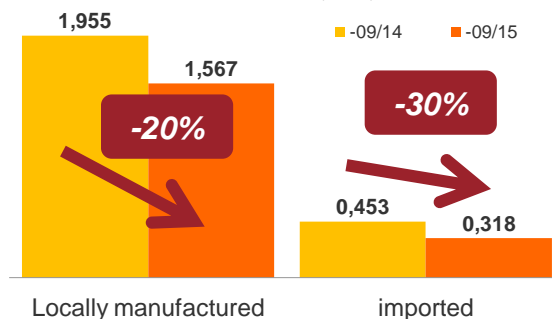
LV-Absatz (in Mio.)



LV-Produktion (in Mio.)



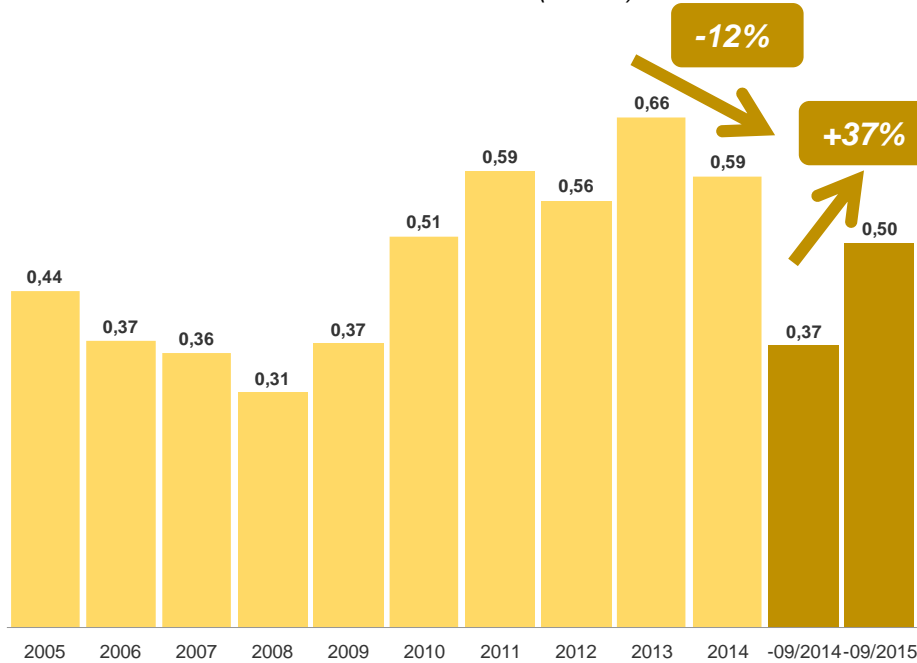
LV-Absatz (in Mio.)



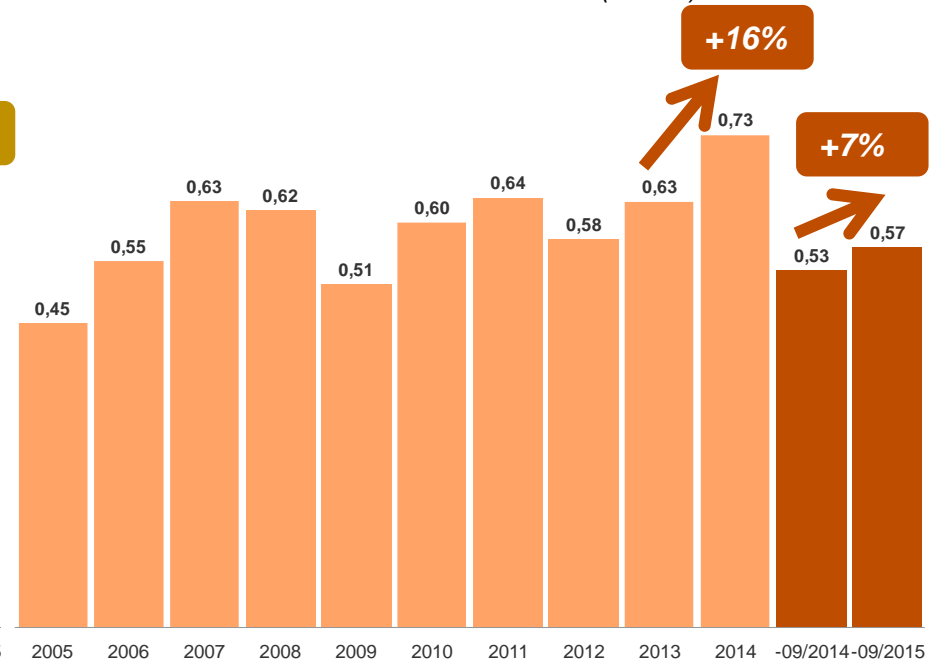
Quelle: ANFAVEA

Der PKW-Markt in der Türkei ist bis einschließlich September 2015 um 37% gestiegen. 75% des Marktes entfallen auf importierte Fahrzeuge. Die PKW-Produktion wurde um 7% erhöht, während der Export um 1% niedriger ausfiel.

PKW-Absatz (in Tsd.)

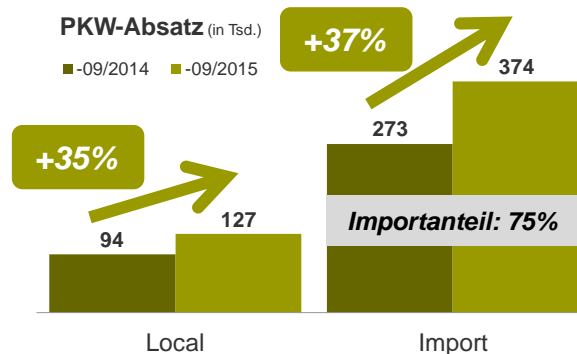


PKW-Produktion (in Tsd.)



PKW-Absatz (in Tsd.)

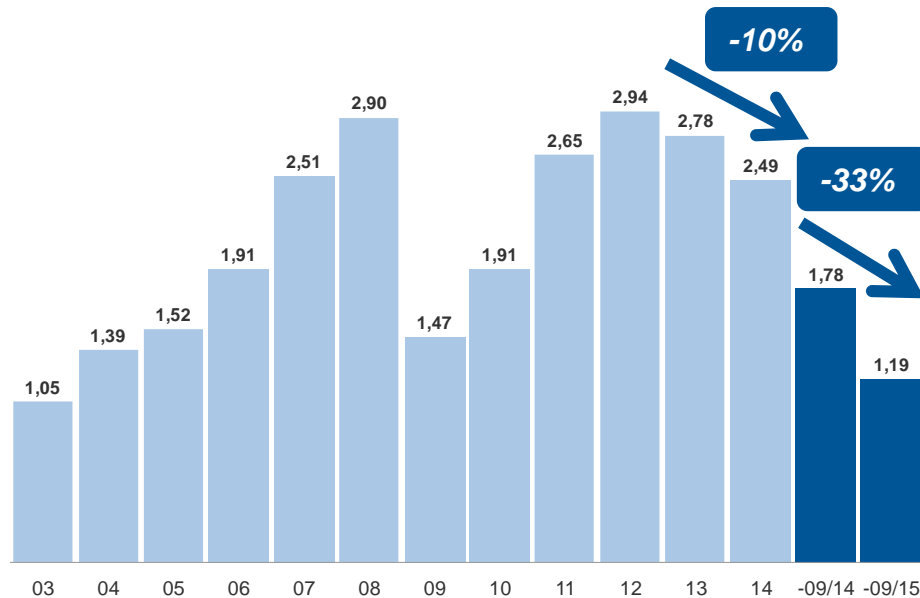
■ -09/2014 ■ -09/2015



Quelle: OSD

Der russische LV-Markt ist weiterhin durch hohe Absatzrückgänge gekennzeichnet. Im September wurden 29% und YTD 2015 33% weniger LVs verkauft.

LV-Absatz (in Mio.)



	-09/14	-09/15	%
VW Group	193.354	120.270	-38%
Mercedes-Benz	42.310	38.845	-8%
BMW Group	27.485	22.075	-20%
Porsche	3.079	4.011	30%
Deutsche Marken	266.228	185.201	-30%
übrige Marken	1.513.733	1.007.522	-33%
Gesamtmarkt	1.779.961	1.192.723	-33%
Dt. Marktanteil	15%	16%	

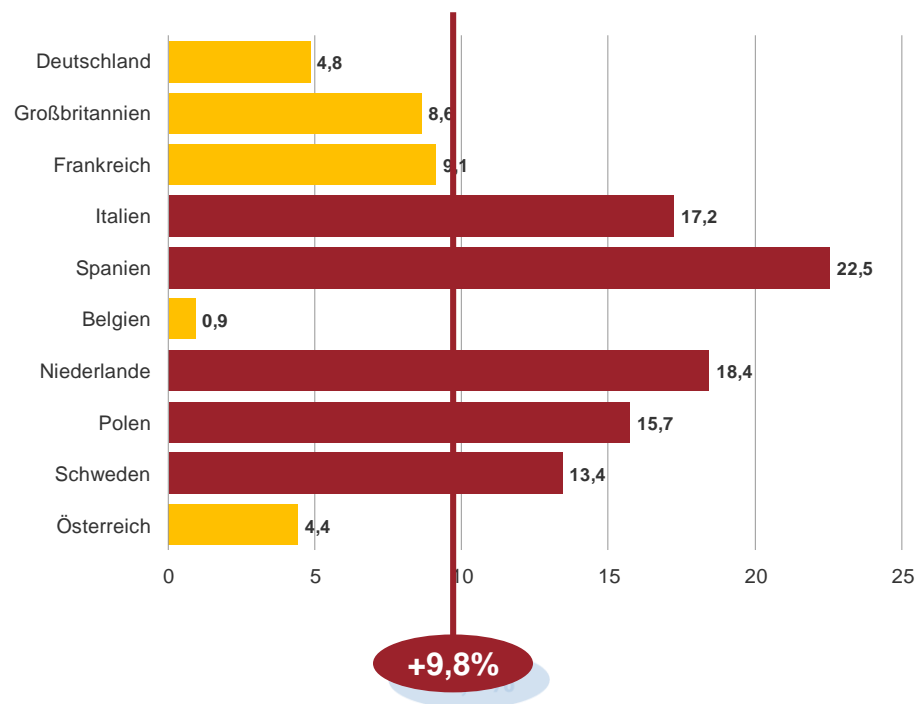
Insgesamt setzten die deutschen LV-Hersteller bis einschließlich September 2015 30% weniger Fahrzeugen in Russland ab. Lediglich Porsche konnte sich dem aktuellen Markttrend widersetzen und steigerte seine Verkäufe um 30%.

Quelle: AEB

In Europa verzeichneten in den ersten neun Monaten 2015 alle großen Märkte ein Wachstum.

TOP-10 Märkte in Europa	Januar - Sept. 2015	±%
Deutschland	2.407.900	+6%
Großbritannien	2.096.900	+7%
Frankreich	1.421.400	+6%
Italien	1.196.300	+15%
Spanien	783.900	+22%
Belgien	392.500	+1%
Niederlande	301.800	+6%
Polen	258.200	+5%
Schweden	248.700	+12%
Österreich	237.200	±0%
Westeuropa*	10.041.000	+9%
EU-13	735.700	+10%
Gesamteuropa**	10.776.700	+9%

September 2015 (Veränderung % ggü. September 2014)

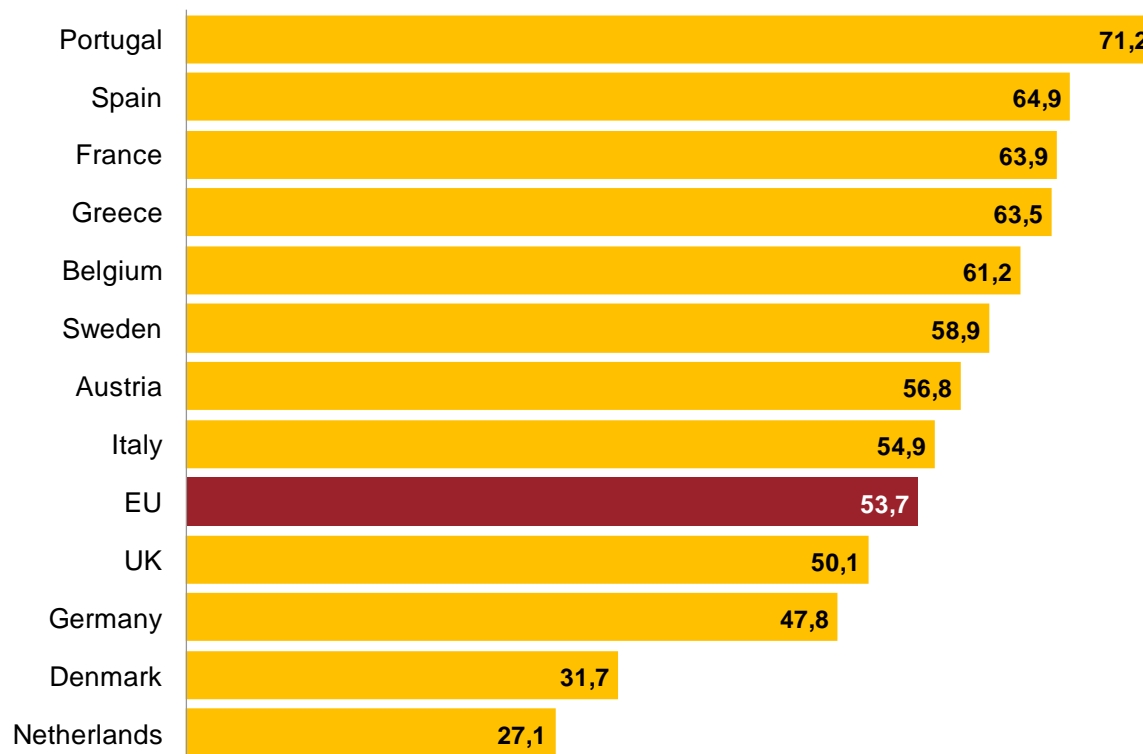


Quelle: ACEA

* Westeuropa: EU-15 + EFTA; ** Gesamteuropa: EU-28 + EFTA

Der Dieselanteil ist in den meisten Ländern Westeuropas höher als in Deutschland. Die Auswirkungen der Manipulation bei VW sind derzeit nicht abzuschätzen.

% Dieselanteil an den gesamten PKW-Neuzulassungen im jeweiligen Land

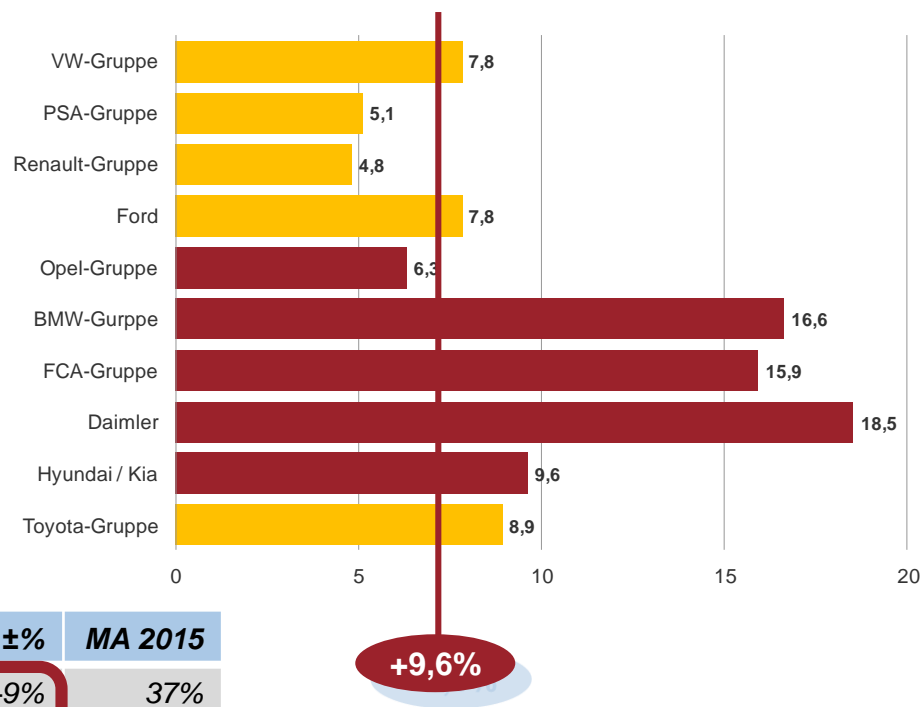


Quelle: ACEA

In Westeuropa konnten bis einschließlich September 2015 nahezu alle PKW-Hersteller ihren Absatz steigern. BMW und Daimler mit einem überdurchschnittlichen Ergebnis.

	Januar – Sept. 2015	±%
VW-Gruppe	2.460.900	+7%
PSA-Gruppe	1.078.400	+6%
Renault-Gruppe	926.200	+7%
Ford	733.200	+6%
Opel-Gruppe	677.900	+1%
BMW-Gruppe	674.200	+12%
FCA-Gruppe	644.400	+13%
Daimler	608.500	+17%
Hyundai / Kia	576.500	+9%
Toyota	411.000	+7%
Westeuropa	10.041.000	+9%

September 2015 (Veränderung % ggü. September 2014)



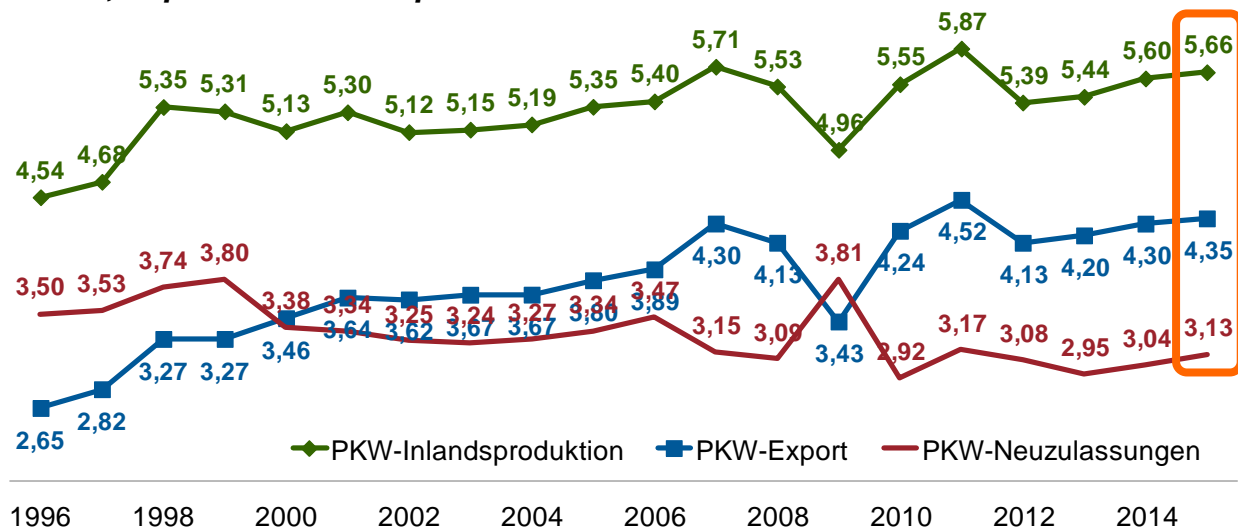
Hersteller	Jan.-Sept. 2015	±%	MA 2015
Deutsche*	3.743.700	+9%	37%
Franzosen	1.994.600	+7%	20%
USA**	1.411.200	+4%	14%
Japaner	1.293.000	+12%	13%
Italiener	644.400	+13%	6%
Koreaner	576.500	+9%	6%

Quelle: ACEA
 * VW-Gruppe, Daimler, BMW-Gruppe, ohne Opel
 ** GM und Ford, ohne Chrysler

In Deutschland hat sich der PKW-Markt in den ersten neun Monaten 2015 besser entwickelt als erwartet. Export und Produktion auch über Vorjahresniveau.

<i>Personenkraftwagen</i>	2014		September 2015		Jan.-Sept. 2015		2015*	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Neuzulassungen	3,037	3	0,272	5	2,408	6	3,13	3
davon deutsche Marken	2,202	3	0,195	5	1,747	6	2,28	3
Export	4,303	3	0,418	7	3,346	3	4,35	1
Produktion	5,604	3	0,540	3	4,331	2	5,66	1

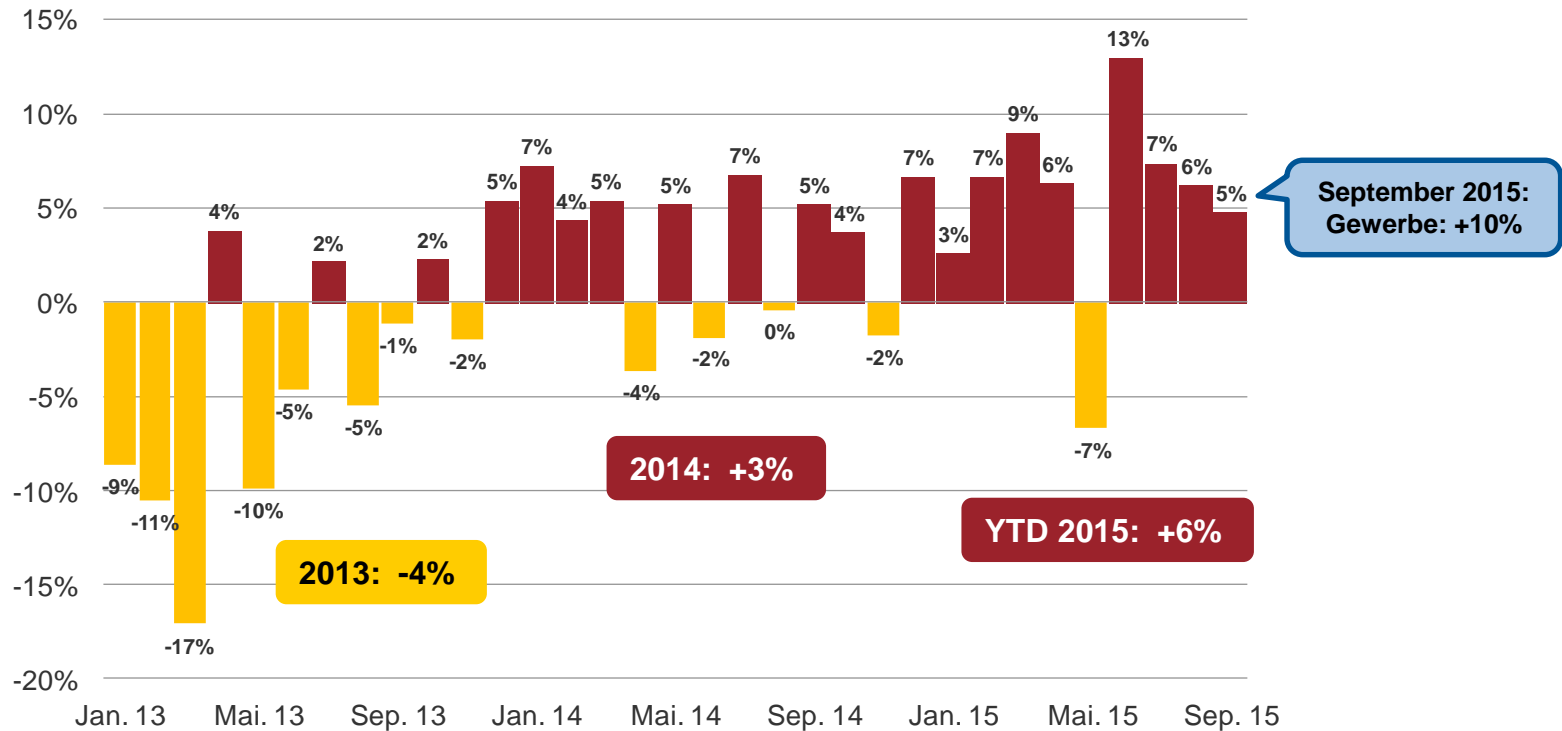
Absatz, Export und Inlandsproduktion von PKWs in Mio. Einheiten



Quellen: KBA, VDA
* Prognose AutoValue

Der PKW-Markt in Deutschland ist im September 2015 erneut gestiegen. Die gewerblichen Neuzulassungen stiegen überdurchschnittlich stark um 10%.

PKW-Neuzulassungen (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



Quelle: KBA

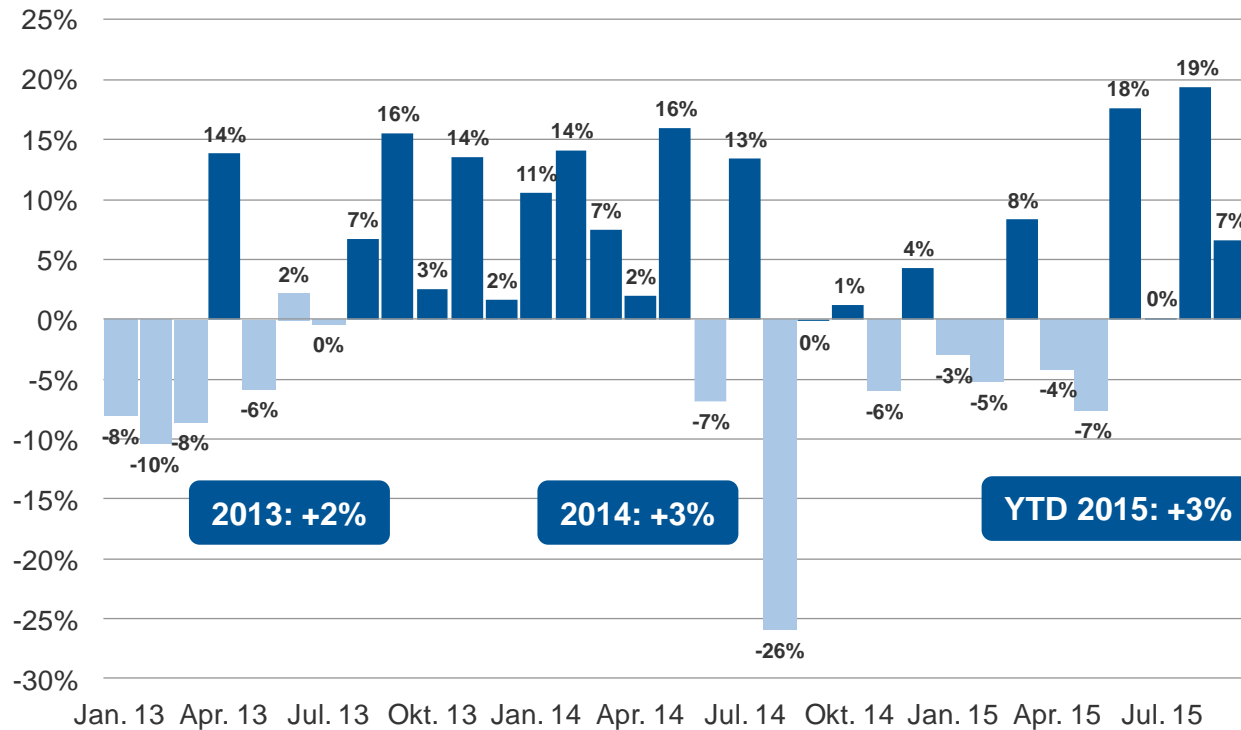
Porsche, smart und Mini mit kräftigen Wachstumsraten YTD 2015 auf dem deutschen PKW-Markt.

	Januar - Dezember 2014			September 2015			Januar - September 2015		
	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil
Audi	259,5	3,0	8,5%	21,9	2,2	8,0%	207,0	4,9	8,6%
Porsche	24,4	17,1	0,8%	2,2	33,5	0,8%	22,6	23,1	0,9%
Seat	93,1	11,7	3,1%	8,2	7,5	3,0%	72,0	5,0	3,0%
Skoda	173,6	8,5	5,7%	16,8	3,3	6,1%	137,8	4,8	5,7%
VW	656,5	2,2	21,6%	57,0	3,8	20,9%	515,3	6,1	21,4%
VW-Gruppe	1.207,0	4,2	39,7%	106,1	4,1	38,9%	954,7	5,9	39,6%
Mercedes	272,6	-1,7	9,0%	22,8	0,7	8,4%	214,1	5,2	8,9%
smart	22,4	-13,8	0,7%	2,3	104,1	0,9%	27,7	67,4	1,2%
Daimler	295,0	-2,8	9,7%	25,1	5,6	9,2%	241,8	9,9	10,0%
BMW	238,3	2,8	7,8%	22,0	2,4	8,1%	184,0	3,0	7,6%
Mini	33,2	-3,2	1,1%	3,5	10,6	1,3%	29,6	21,1	1,2%
BMW-Gruppe	271,4	2,0	8,9%	25,5	3,4	9,3%	213,6	5,2	8,9%
Ford	209,1	5,7	6,9%	18,2	9,8	6,7%	164,6	3,6	6,8%
Opel	219,1	5,6	7,2%	20,3	2,9	7,5%	172,0	2,8	7,1%
Deutsche Marken	2.201,7	3,2	72,5%	195,2	4,6	71,6%	1.746,7	5,8	72,5%
Französische Marken	260,3	5,1	8,6%	18,6	-9,0	6,8%	193,4	-1,3	8,0%
Toyota, Lexus	71,6	-5,4	2,4%	6,0	-12,3	2,2%	49,7	-7,4	2,1%
Japanische Marken	267,3	5,2	8,8%	27,9	5,9	10,3%	218,1	8,3	9,1%
Hyundai / Kia	153,4	-2,4	5,1%	17,6	19,3	6,5%	122,5	5,8	5,1%
Italienische Marken	72,8	-0,3	2,4%	5,3	-3,6	1,9%	57,9	2,5	2,4%
Importeure insgesamt	835,1	1,9	27,5%	77,3	5,2	28,4%	661,2	4,8	27,5%
Markt insgesamt	3.036,8	2,9	100,0%	272,5	4,8	100,0%	2.407,9	5,5	100,0%

Quelle: KBA

Der deutsche PKW-Export stieg im September 2015 um 7%. Im bisherigen Jahresverlauf wurden 3% mehr PKWs ins Ausland geliefert.

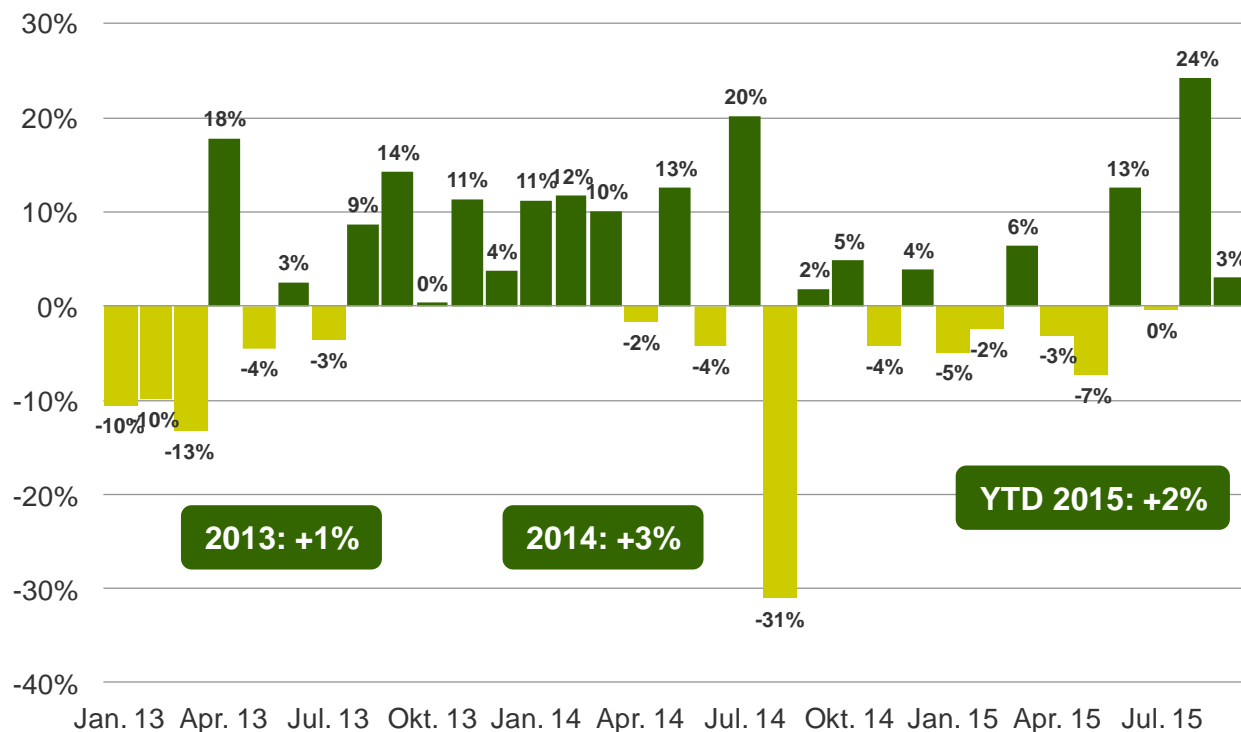
Deutscher PKW-Export (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



Quelle: VDA

Im September 2015 rollten 3% mehr PKWs von den inländischen Produktionsbändern. YTD 2015 wurde das Fertigungsvolumen des Vorjahres um 2% übertroffen.

Deutsche PKW-Inlandsproduktion (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)

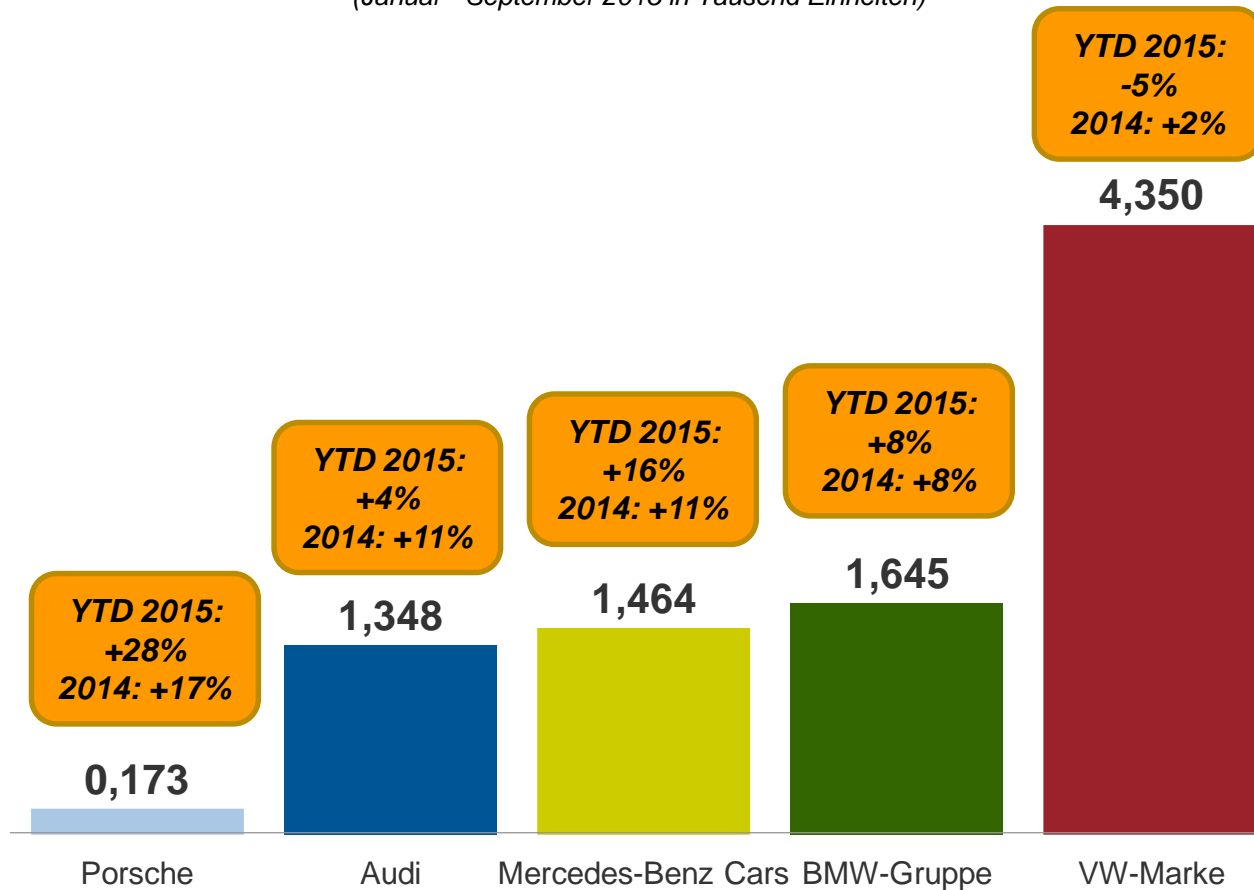


Quelle: VDA

Für die deutschen Premiumhersteller ist das Autojahr 2015 bisher erfolgreich verlaufen. Die VW-Marke musste hingegen einen Rückgang verbuchen.

Weltabsatz der deutschen PKW-Hersteller

(Januar - September 2015 in Tausend Einheiten)



Quelle: Unternehmensangaben

Der deutsche LKW-Markt ist bis einschließlich September 2015 leicht gestiegen.

	September 2015	±%	Januar – Sept. 2015	±%
Kraftomnibusse	369	-13,2%	3.940	+7,0%
Lastkraftwagen	22.559	+0,8%	194.750	+1,6%
Zugmaschinen insgesamt	6.259	-11,2%	51.080	-0,6%
dar. Sattelzugmaschinen	2.986	-0,9%	27.617	+5,2%
Kraftfahrzeuganhänger	23.321	-4,5%	222.916	+2,5%

Quelle: KBA

Der deutschen NFZ-Markt mit uneinheitlicher Entwicklung im September 2015.

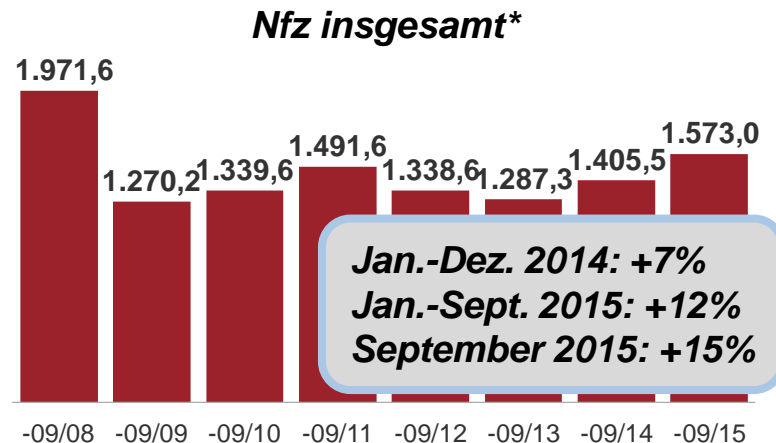
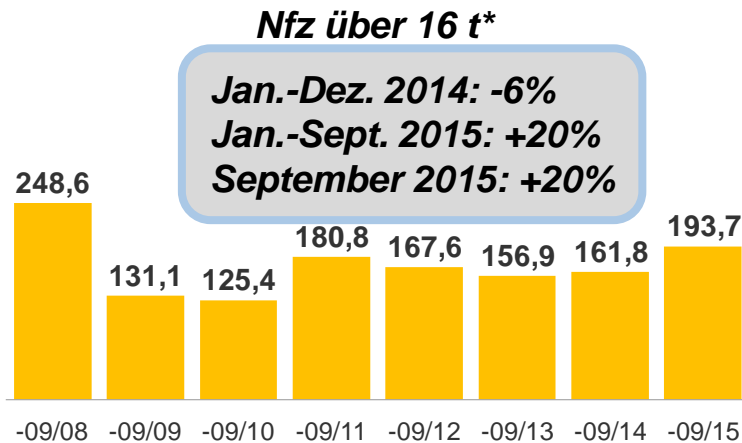
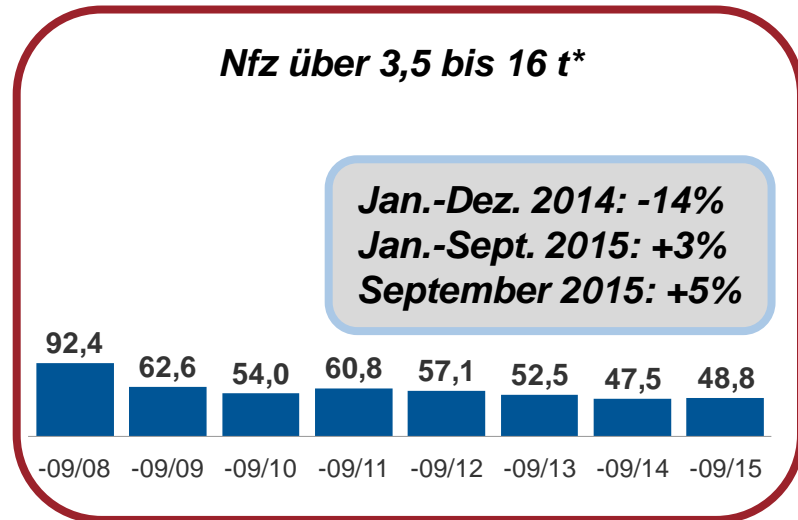
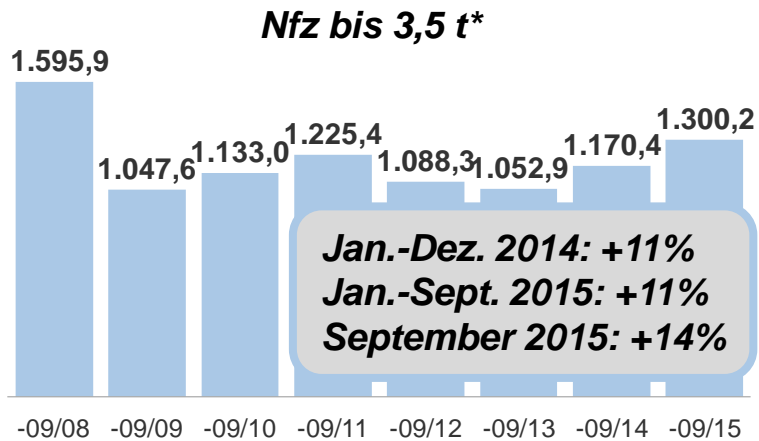
Neuzulassungen	2014		September 2015		Jan. - Sept. 2015	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	319,9	5	27,3	1	238,0	2
Nfz bis 6 t	234,7	7	19,7	-1	172,5	2
Nfz bis 2 t	15,6	3	1,2	-12	11,9	5
Nfz über 2 bis 3,5 t	212,7	8	18,0	0	156,2	2
Nfz über 3,5 bis 6 t	6,3	2	0,5	7	4,4	2
Nfz über 6 t	79,6	-1	7,2	5	61,5	1
Nfz 6 bis 16 t	21,7	-16	2,0	6	15,4	-5
Nfz über 16 t	57,9	6	5,2	4	46,1	4
Busse	5,7	-3	0,4	-13	3,9	7

Export	2014		September 2015		Jan. - Sept. 2015	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz bis 6 t	226,3	9	23,4	12	179,1	4

Produktion	2014		September 2015		Jan. - Sept. 2015	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz bis 6 t	303,5	9	31,2	7	238,4	3

Quelle: VDA

Der europäischen NFZ-Markt weist im bisherigen Jahresverlauf hohe Wachstumsraten auf.



Quelle: ACEA
* in 1.000 Einheiten

Der europäische Markt von Schwer-LKW ist bis einschließlich September 2015 um 20% gewachsen.

	September 2015	September 2014	±%	Jan. – Sept. 2015	Jan. – Sept. 2014	±%
GERMANY	5.179	5.008	3,4%	46.032	44.436	3,6%
FRANCE	3.478	2.886	20,5%	26.413	23.740	11,3%
UNITED KINGDOM	4.761	3.757	26,7%	24.903	17.289	44,0%
POLAND	2.061	1.544	33,5%	14.089	10.832	30,1%
SPAIN	1.535	856	79,3%	12.390	7.956	55,7%
NETHERLANDS	1.100	1.050	4,8%	9.606	6.317	52,1%
ITALY	912	583	56,4%	8.862	6.996	26,7%
CZECH REPUBLIC³	873	804	8,6%	6.259	5.371	16,5%
BELGIUM	719	599	20,0%	5.344	4.935	8,3%
AUSTRIA	583	510	14,3%	5.283	4.971	6,3%
EU+EFTA	25.540	21.388	19,4%	193.737	161.823	19,7%

Quelle: ACEA
3) > 18 t

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