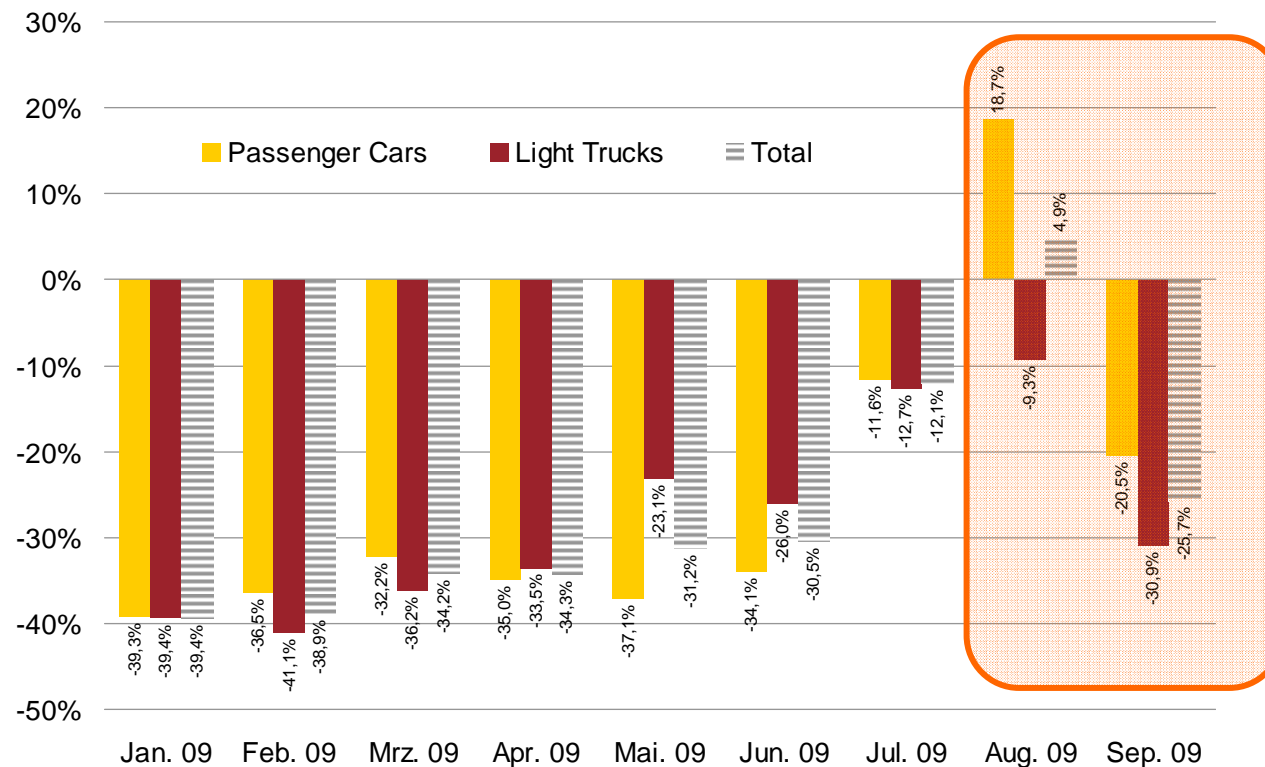


Monatsbericht Januar – September 2009

Prof. Dr. Bernd Gottschalk
Geschäftsführender Gesellschafter
AutoValue GmbH

US-Markt: „Cash for Clunkers“ hat den Markt Passenger Car-Markt im August einmalig belebt. Erneuter Einbruch nach Prämienauslauf.

% gegenüber Vorjahresmonat

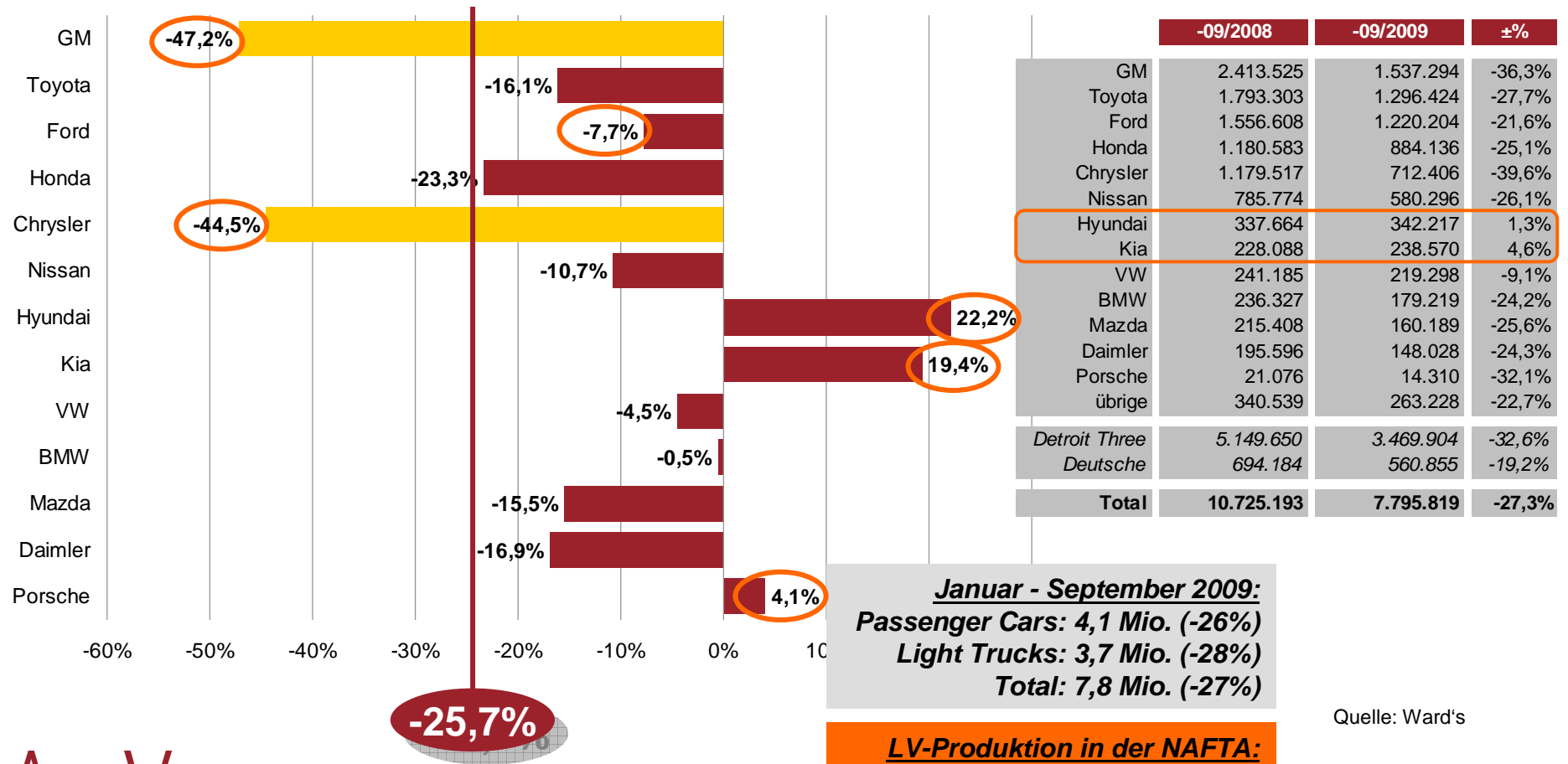


- Nach "Cash for Clunkers," fällt der US-Automarkt in die Schockstarre zurück.
- Lediglich Hyundai (+22%), Kia (+19%) und Porsche (+4%) konnten im September ein positives Absatzergebnis verzeichnen.
- Massive Einbrüche bei GM (-47%) und Chrysler (-45%).
- Die deutschen Hersteller setzten im September 7% weniger Pkw ab, die Asiaten -14%.

Quelle: Ward's

US-Markt: Effekt der Abwrackprämie ist verpufft. Koreaner sind die bisherigen Marktgewinner.

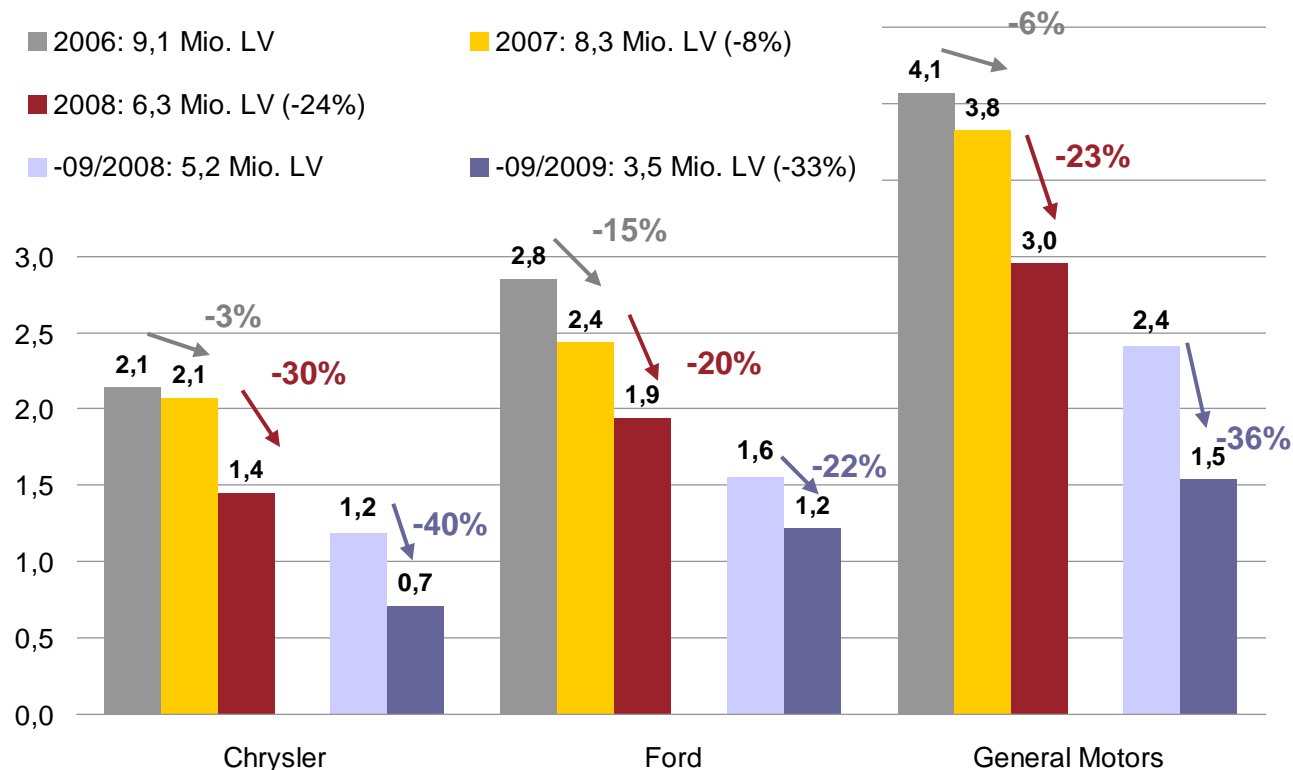
September 2009 ggü. September 2008 in %



Quelle: Ward's

Die Detroit Three: Erdrutschartige Absatzentwicklung auf dem heimischen Markt führt zu „chirurgischen Insolvenzen“.

Absatz in Mio. Einheiten

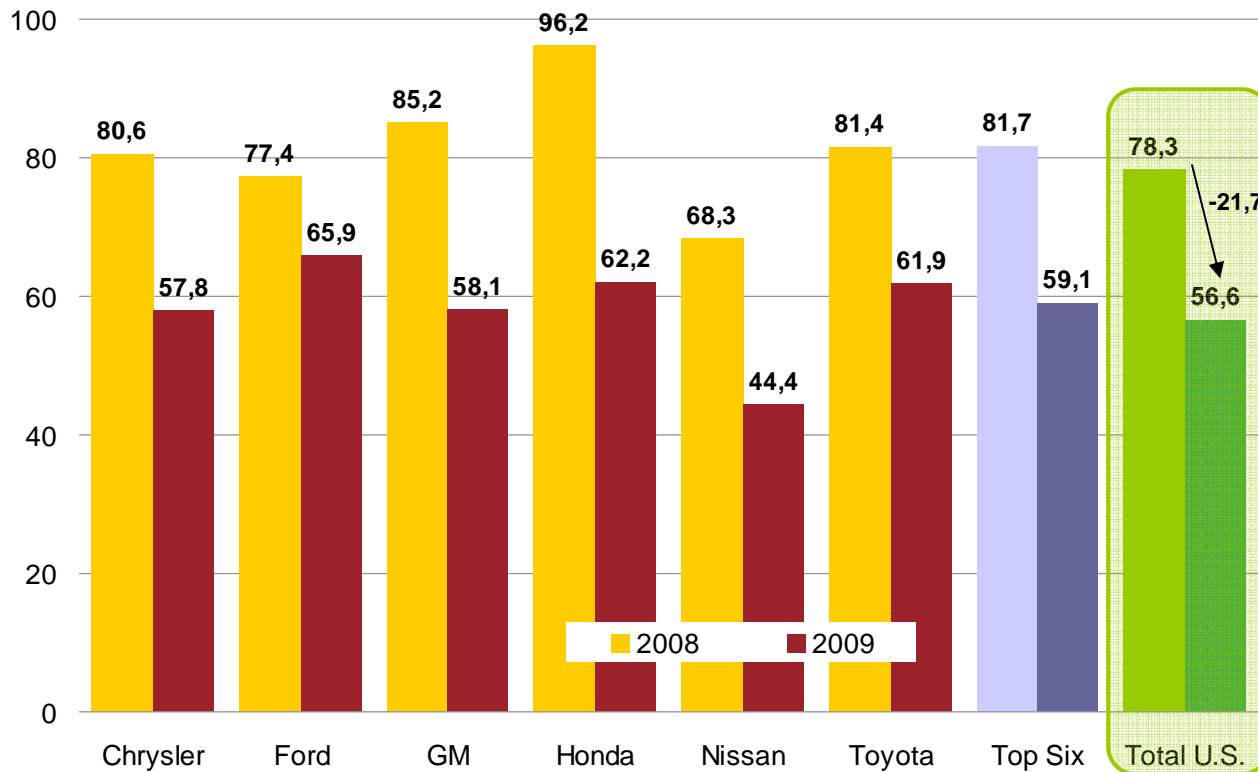


- In den letzten drei Jahren verloren die Detroit Three 2,7 Millionen an Light Vehicles auf dem heimischen Markt.
- Die verspätete Anpassung ihrer Produktpalette bescherte ihnen 2008 einen Absatzeinbruch von knapp einem Viertel auf 6,3 Mio. Light Vehicles.
- Von Januar bis September 2009 schnitten sie mit einem Rückgang von 33% überdurchschnittlich schwach ab.
- Ihr Marktanteil sank auf 44,5%, 2006 waren es noch 54,9% (-10,4%punkte).

Quelle: Ward's

U.S.: Production as % of Available Production

Production as % of Available Production

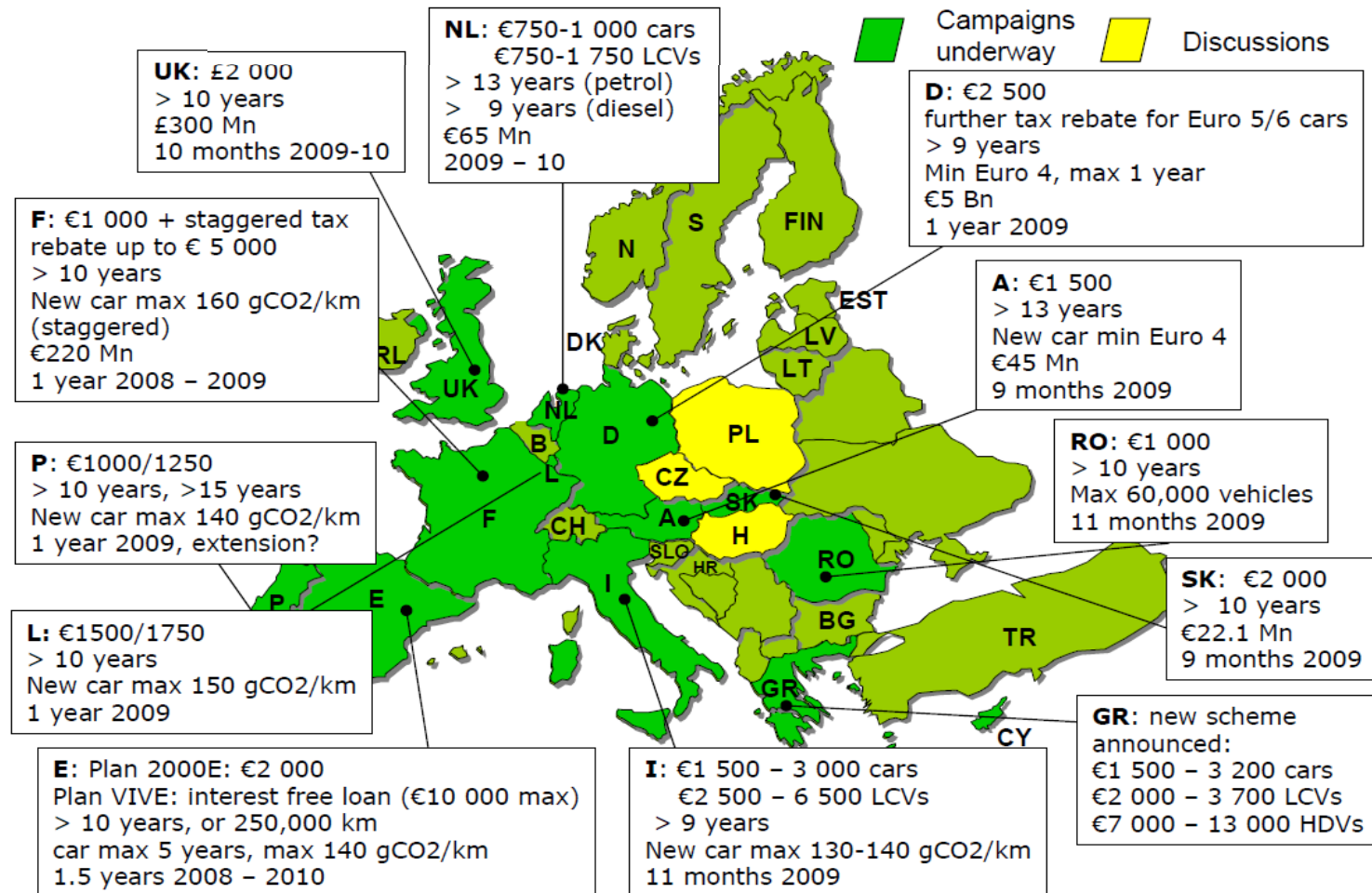


Note: Data includes medium- and heavy-duty trucks. GM, Ford and Toyota include production for them by joint ventures.
 "% of Available Production" is forecast production as a percent of available straight-time capacity.

Available production is the amount of straight-time output each manufacturer can build for the stated period taking into account the number of shifts each plant typically works, and excludes normally scheduled holiday/vacation downtime and shutdowns for retooling.

Source: WardsAutoForecasts 5

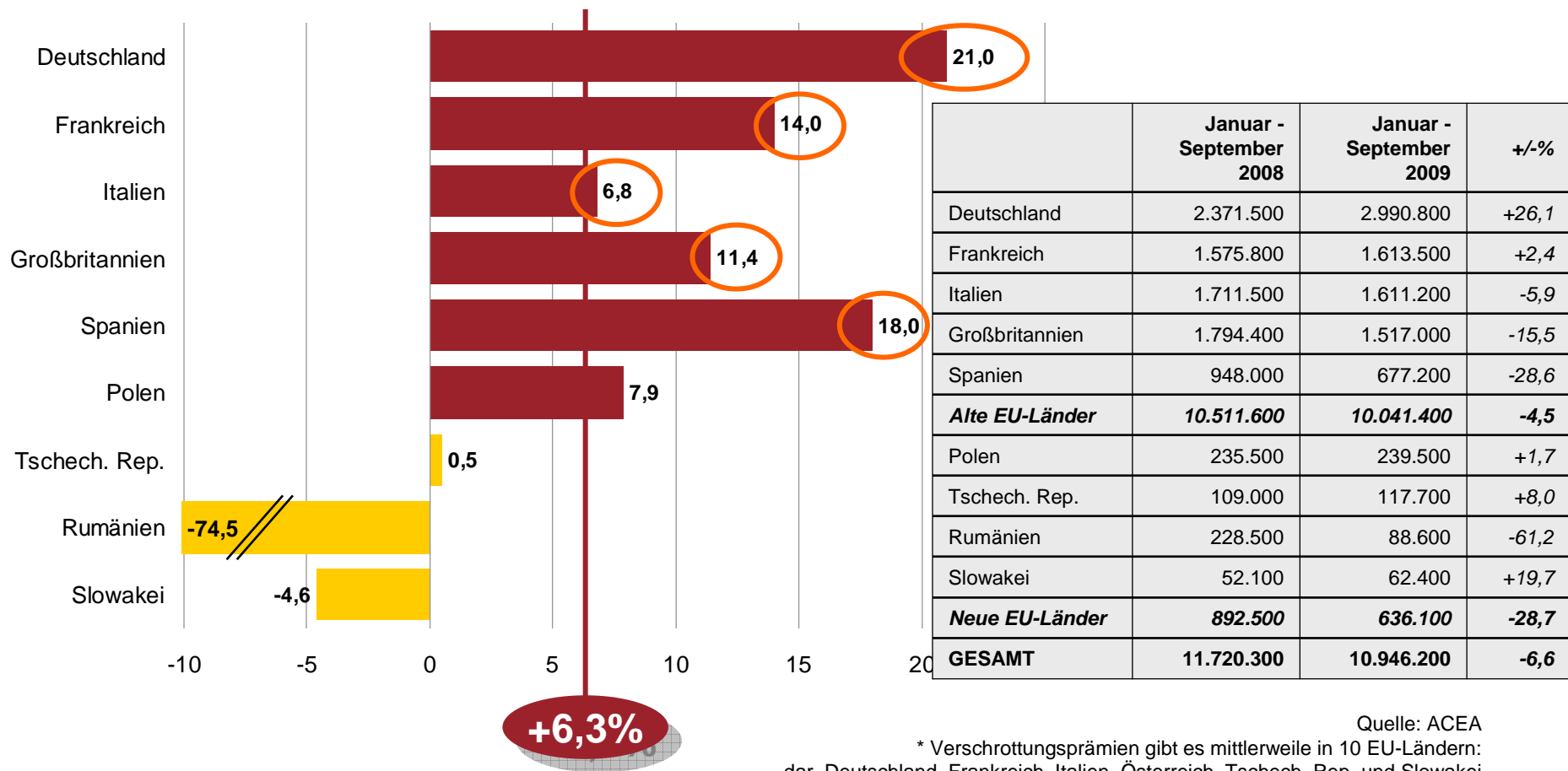
The current European market is distorted through various government renewal schemes



Source: ACEA

Westeuropa: Verschrottungsprämien* geben dem Europäischen Markt Auftrieb: Vierter Monat in Folge im Plus.

% Veränderung (September 2009 / September 2008)



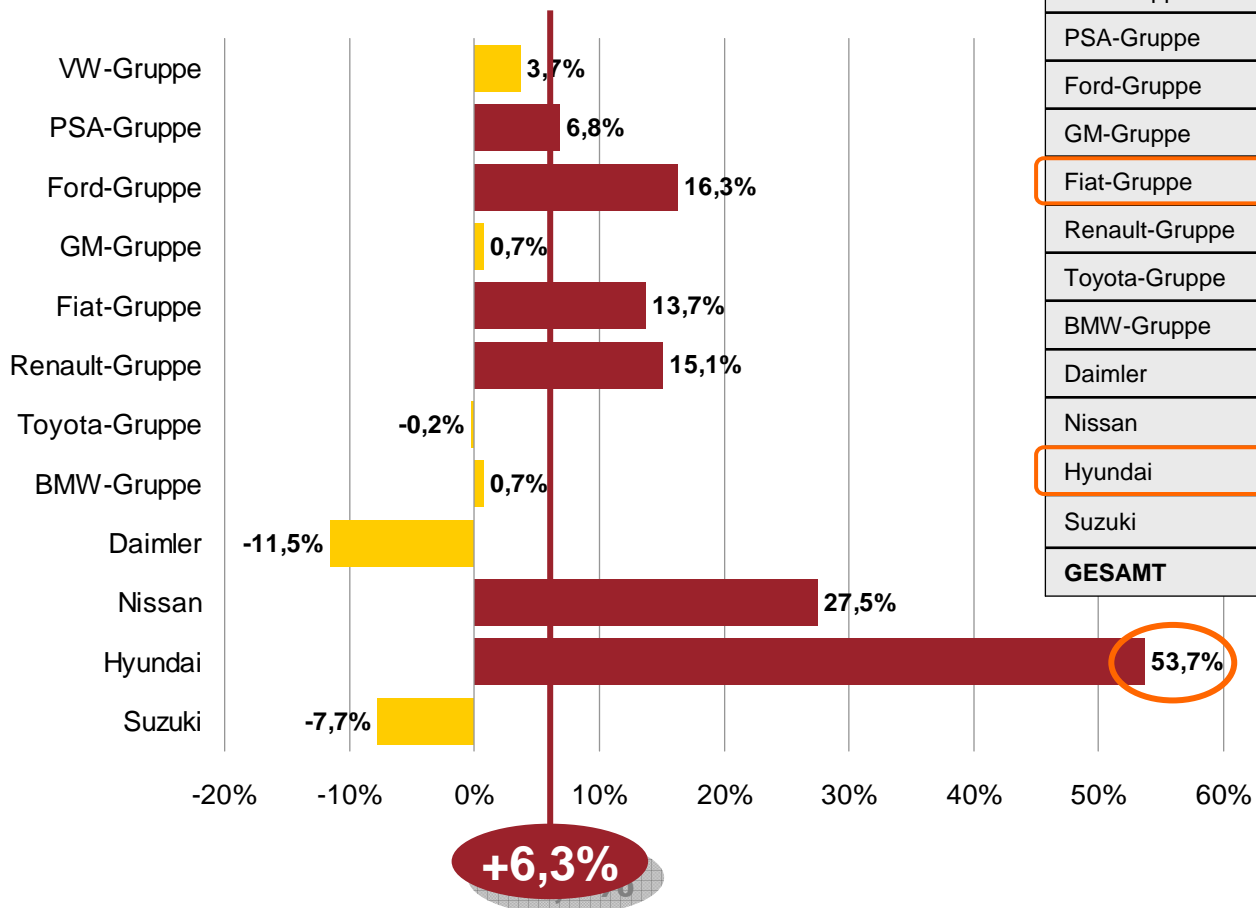
	Januar - September 2008	Januar - September 2009	+/-%
Deutschland	2.371.500	2.990.800	+26,1
Frankreich	1.575.800	1.613.500	+2,4
Italien	1.711.500	1.611.200	-5,9
Großbritannien	1.794.400	1.517.000	-15,5
Spanien	948.000	677.200	-28,6
Alte EU-Länder	10.511.600	10.041.400	-4,5
Polen	235.500	239.500	+1,7
Tschech. Rep.	109.000	117.700	+8,0
Rumänien	228.500	88.600	-61,2
Slowakei	52.100	62.400	+19,7
Neue EU-Länder	892.500	636.100	-28,7
GESAMT	11.720.300	10.946.200	-6,6

Quelle: ACEA

* Verschrottungsprämien gibt es mittlerweile in 10 EU-Ländern: dar. Deutschland, Frankreich, Italien, Österreich, Tschech. Rep. und Slowakei

Italiener und Koreaner sind die Gewinner auf dem Europäischen Markt.

% Veränderung (September 2009 / September 2008)



	Januar - September 2008	Januar - September 2009	+/-%
VW-Gruppe	2.364.000	2.330.300	-1,4
PSA-Gruppe	1.489.000	1.391.200	-6,6
Ford-Gruppe	1.157.800	1.122.000	-3,1
GM-Gruppe	1.139.400	996.700	-12,5
Fiat-Gruppe	938.800	962.200	+2,5
Renault-Gruppe	1.022.600	958.000	-6,3
Toyota-Gruppe	625.800	557.400	-10,9
BMW-Gruppe	648.000	532.500	-17,8
Daimler	626.900	518.800	-17,2
Nissan	277.000	262.800	-5,1
Hyundai	211.500	261.200	+23,5
Suzuki	203.000	196.800	-3,1
GESAMT	11.720.300	10.946.200	-6,6

Quelle: ACEA

Ein Boom in der Krise: Der Zulassungsschub durch die Umweltprämie kann den Rückgang nicht verhindern. Der Nfz-Markt ist ein Drama!

Personenkraftwagen	2007		2008		Jan.-Sept. 2009	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Neuzulassungen	3,15	-9	3,09	-2	2,99	26
davon deutsche Marken	2,19	-9	2,16	-1	1,95	18
Export	4,30	11	4,13	-4	2,37	-27
Produktion	5,71	6	5,53	-3	3,57	-18

Nutzfahrzeuge	2007		2008		Jan.-Sept. 2009	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Neuzulassungen	334,1	10	335,0	0	181,0	-30
bis 6 t	228,8	12	230,9	1	128,5	-26
über 6 t	99,8	6	98,2	-2	48,6	-38
Export	360,6	24	369,1	2	108,8	-63
bis 6 t	221,5	35	222,9	1	73,1	-60
über 6 t	131,7	11	138,3	5	31,5	-70
Produktion	504,3	20	513,7	2	174,7	-58
bis 6 t	300,9	28	300,9	0	116,4	-53
über 6 t	194,3	10	202,7	4	52,9	-67

Quelle: KBA, VDA

Umweltprämie greift massiv in die Marktentwicklung ein: Gewinner sind bisher Importeure, Kleinwagen, Private und Otto-Pkw

	Januar - Dezember 2008			September 2009			Januar - September 2009		
	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil
Audi	251,4	0,8	8,1%	15,3	-27,8	4,8%	176,3	-4,3	5,9%
Seat	49,3	-6,7	1,6%	3,7	-7,5	1,2%	56,6	47,8	1,9%
Skoda	121,3	2,2	3,9%	19,1	59,4	6,0%	153,1	61,6	5,1%
VW	615,2	1,1	19,9%	73,8	45,8	23,3%	622,9	34,0	20,8%
VW-Gruppe	1.037,2	0,7	33,6%	111,9	27,5	35,4%	1.008,9	29,0	33,7%
Mercedes	328,0	0,1	10,6%	27,2	-8,4	8,6%	211,4	-17,0	7,1%
smart	33,8	5,7	1,1%	2,4	-19,4	0,8%	25,9	-0,1	0,9%
Daimler	361,8	0,6	11,7%	29,7	-9,4	9,4%	237,4	-15,4	7,9%
BMW-Gruppe	284,8	-0,1	9,2%	18,4	-16,0	5,8%	196,3	-9,1	6,6%
Ford	217,3	1,6	7,0%	25,4	25,6	8,0%	226,9	39,2	7,6%
Opel	258,3	-9,5	8,4%	28,0	35,3	8,9%	269,4	32,4	9,0%
Porsche	16,2	-8,2	0,5%	1,1	15,7	0,3%	12,2	-10,0	0,4%
Deutsche Marken	2.175,6	-0,7	70,4%	214,4	16,4	67,8%	1.951,1	17,6	65,2%
Französische Marken	315,2	2,7	10,2%	32,5	38,9	10,3%	362,9	50,2	12,1%
Toyota	96,8	-27,0	3,1%	11,8	46,7	3,7%	112,5	44,1	3,8%
Japanische Marken	324,7	-12,6	10,5%	38,0	23,2	12,0%	336,0	29,1	11,2%
Hyundai	51,7	8,7	1,7%	7,2	85,5	2,3%	76,3	117,6	2,5%
Koreanische Marken	86,6	-2,8	2,8%	11,0	55,0	3,5%	121,3	96,6	4,1%
Italienische Marken	99,3	10,4	3,2%	13,3	55,3	4,2%	151,4	93,2	5,1%
Importeure insgesamt	914,5	-4,4	29,6%	101,8	31,9	32,2%	1.039,7	45,8	34,8%
Markt insgesamt	3.090,0	-1,8	100,0%	316,2	21,0	100,0%	2.990,8	26,1	100,0%

Premiumanbieter profitieren nicht von der Umweltprämie.

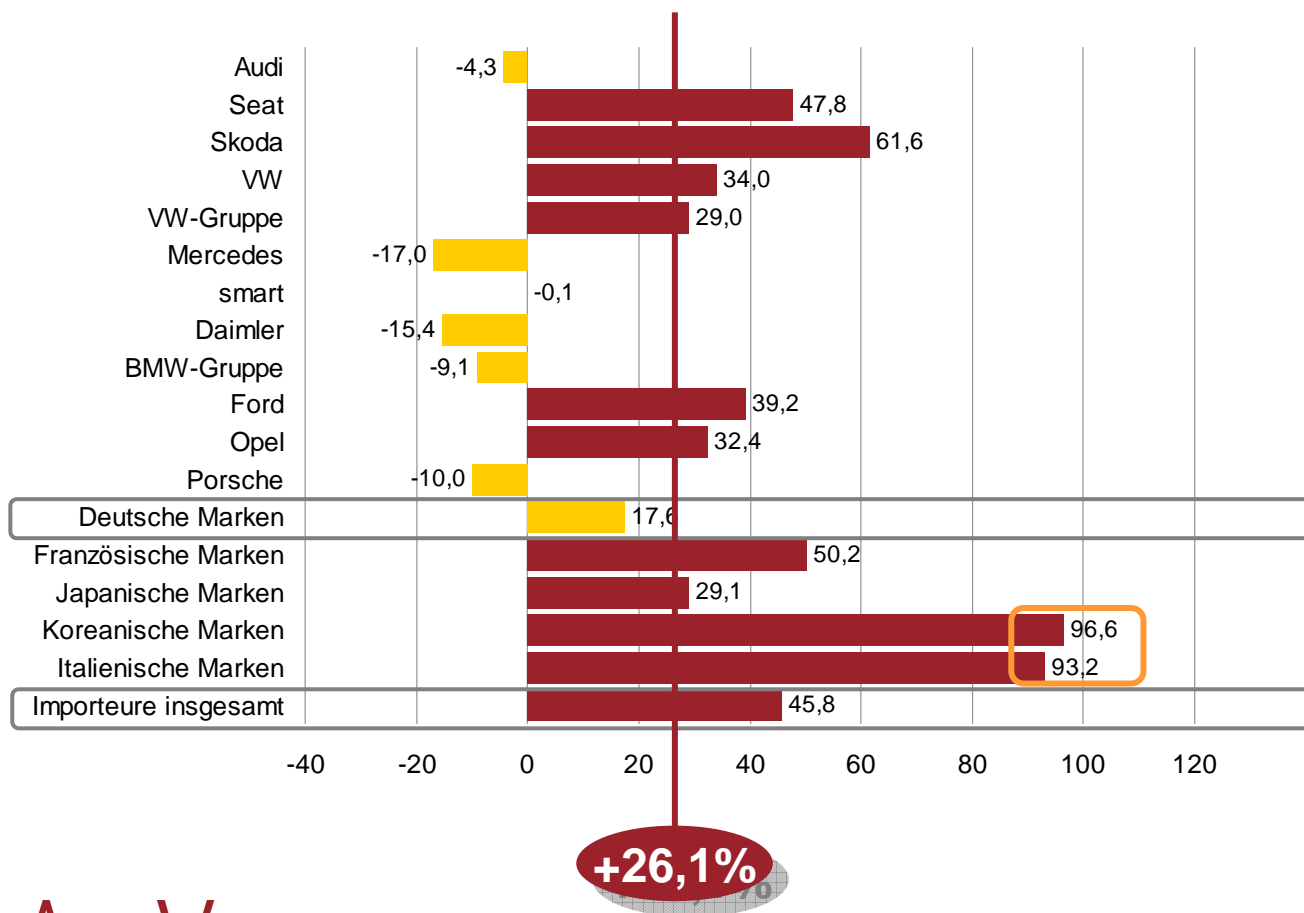
Massiver Marktanteilsverlust bei den Deutschen!

Importeure legen um 5,2 Prozentpunkte Marktanteil zu!

Quelle: KBA

Der deutsche Pkw-Markt ist durch die Umweltprämie verzerrt. Er wächst von Januar bis September 2009 um 26,1%.

Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

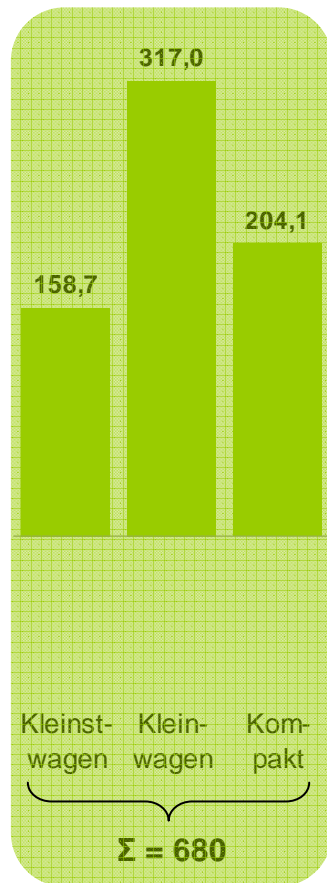


- Koreanische und italienische Marken erzielen die höchsten prozentualen Zuwächse.
- Zur Umweltprämie kommen deftige Rabatte.
- Der Gesamtmarkt zeigt noch keine durchgreifende Belebung.
- Die Umweltprämie begünstigt eine „Marktsplattung“ (Kleinwagen vs. Premium).

Quelle: KBA

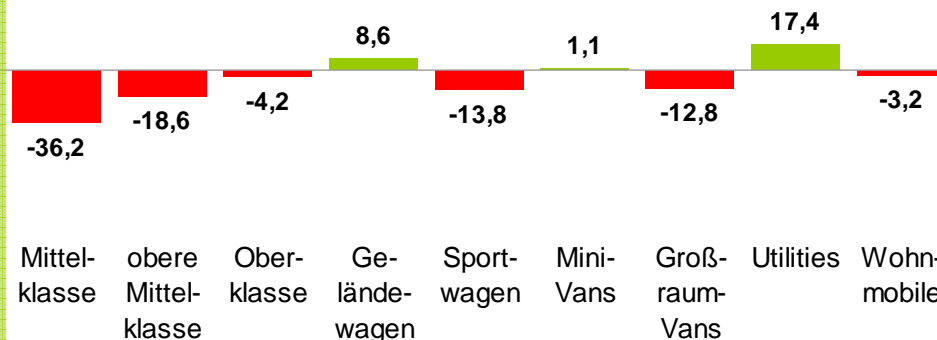
Zuwachs auf dem deutschen Markt kommt aus dem unteren Pkw-Segmentbereich.

Veränderung in Tsd. Einheiten



Die Nummer 1 der Segmente (Januar - September 2009)

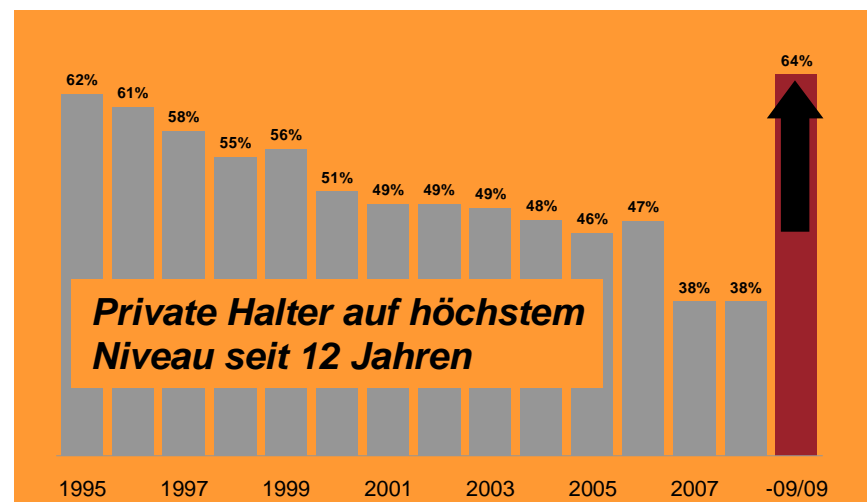
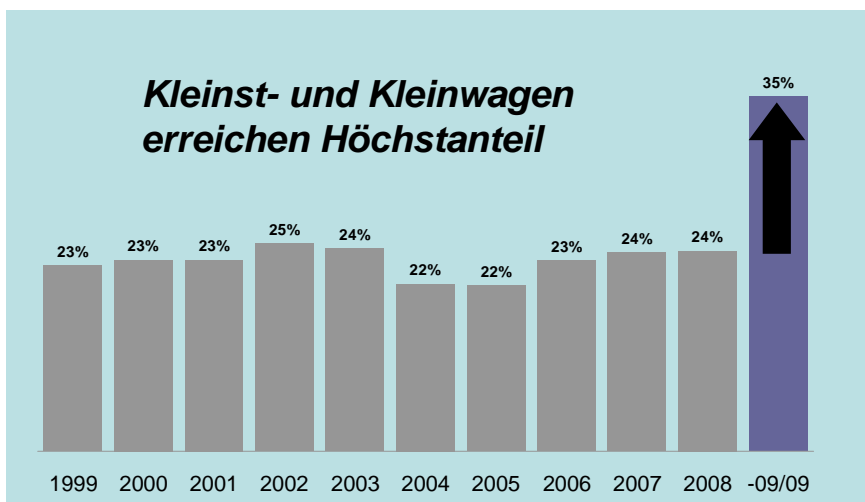
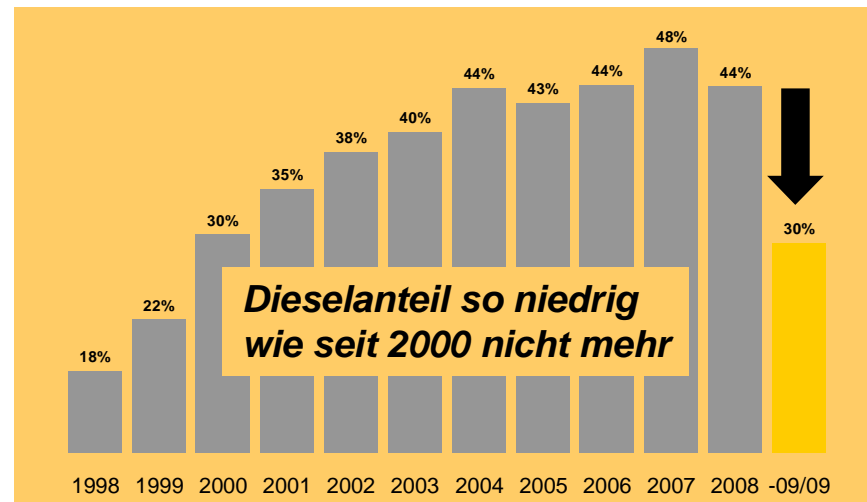
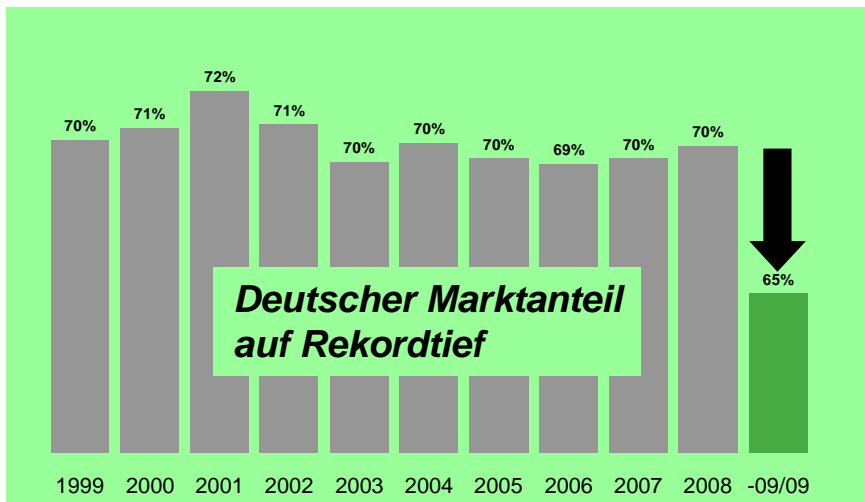
	Die Nummer 1	Anzahl	±%
Kleinstwagen	FIAT PANDA	47.421	296,7%
Kleinwagen	SKODA FABIA	84.129	92,4%
Kompakt	VW GOLF, JETTA	275.432	54,1%
Mittelklasse	VW PASSAT	67.962	-2,9%
obere Mittelklasse	MERCEDES E-KLASSE	36.184	10,5%
Oberklasse	BMW 7ER	5.426	108,4%
Geländewagen	VW TIGUAN	36.066	44,3%
Sportwagen	PORSCHE 911	5.335	-20,2%
Mini-Vans	MERCEDES B-KLASSE	31.269	-15,5%
Großraum-Vans	VW TOURAN	44.692	2,1%
Utilities	VW CADDY	40.741	85,4%



- Insgesamt wurden von Januar bis September 2009 619 Tsd. Pkws mehr neu zugelassen als ein Jahr zuvor.
- Dabei entfiel auf die Gruppe der Kleinstwagen, Kleinwagen und Kompakt-Pkw ein absoluter Zuwachs von 680 Tsd. Pkw (+56%).
- Die deutschen Hersteller belegen - bis auf den Kleinstwagenbereich - die Nummer 1 über alle Segmente hinweg.

Quelle: KBA

Staatliche Umweltprämie wirft Strukturveränderungen auf und führt somit zu Wettbewerbsverzerrungen



AutoValue GmbH
www.autovalue.de

AUTOVALUE