



**Branchenentwicklung
im Automobilssektor**

**Schwerpunkt auf Geschäftsentwicklung
und Kreditrisiko in der Branche**

Entwicklung des Automobilsektors nach Märkten

Dezember 2021

Österreich		Russland		Australien	
Belgien		Slowakei		China	
Tschechische Republik		Spanien		Hong Kong	
Dänemark		Schweden		Indien	
Frankreich		Schweiz		Indonesien	
Deutschland		Türkei		Japan	
Ungarn		Vereinigtes Königreich		Neuseeland	
Irland				Singapur	
Italien		Brasilien		Südkorea	
Niederlande		Kanada		Taiwan	
Polen		Mexiko		Thailand	
Portugal		USA		VAE	

Anhand dieser Symbole geben wir auf den folgenden Seiten den allgemeinen Ausblick für jeden Sektor an:



Ausgezeichnet

In der Branche besteht ein sehr geringes Kreditrisiko. Verglichen mit ihrem langfristigen Trend ist die Geschäftsentwicklung in der Branche gut.



Schlecht

In der Branche besteht ein relativ hohes Kreditrisiko. Die Geschäftsentwicklung des Sektors liegt unter seinem langfristigen Trend.



Gut

In der Branche besteht ein geringes Kreditrisiko. Die Geschäftsentwicklung des Sektors liegt über seinem langfristigen Trend.



Stürmisch

In der Branche besteht ein schlechtes Kreditrisiko. Verglichen mit ihrem langfristigen Trend ist die Geschäftsentwicklung in der Branche schwach.



Durchschnittlich

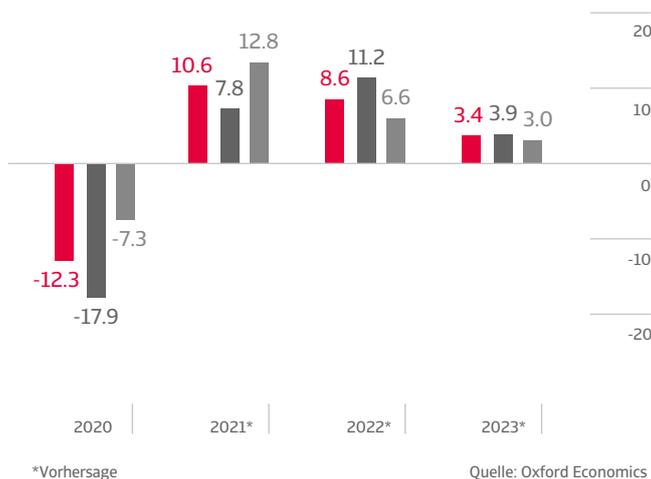
In der Branche besteht ein durchschnittliches Kreditrisiko. Die Geschäftsentwicklung im Sektor ist stabil.

Globaler Automobilsektor – Leistung im Überblick

Globale Leistung im Automobilsektor

Mangel an Halbleitern verhindert einen starken Aufschwung im Jahr 2021

Veränderung gegenüber dem Vorjahr, in %



Automobilproduktion pro Region

Die Erholung in Europa bleibt 2021 hinter den anderen Regionen zurück

Veränderung gegenüber dem Vorjahr, in %



Globaler Automobilsektor

Wachstumstreiber des Automobilsektors

- Nach dem pandemiebedingten drastischen Rückgang der Verkaufszahlen im Jahr 2020 besteht weltweit Nachholbedarf bei Neuwagen.
- Der Aufschwung wird durch staatliche Programme unterstützt, die auch den Übergang zu emissionsärmeren Fahrzeugen und zur Elektromobilität in vielen Märkten fördern.
- Solide Wachstumsaussichten für Hybrid- und Elektrofahrzeuge. Voraussichtlich wird ihr Anteil am weltweiten Fahrzeugabsatz von 12 % im Jahr 2020 auf 17 % im Jahr 2021 und auf 49 % im Jahr 2030 steigen.
- In zahlreichen Schwellenländern bieten eine niedrige Fahrzeugdichte und eine wachsende Mittelschicht reichlich Raum für ein aufholendes Wachstum.

Beschränkungen in der Automobilindustrie

- Die Erholung der Fahrzeugproduktion im Jahr 2022 könnte sich durch eine anhaltende Halbleiterknappheit und/oder einen erneuten Ausbruch der Coronavirus-Pandemie verzögern, wodurch sich die Kreditrisikosituation vieler Zulieferer verschlechtern würde.
- Durch Protektionismus und geopolitische Risiken (z.B. den Handelskonflikt zwischen China und den USA) ausgelöste Störungen können die komplexen globalen Lieferketten weiterhin beeinträchtigen.
- Für den Großteil der kleinen und mittleren Zulieferer stellt der Übergang zur E-Mobilität eine große Herausforderung dar. Vielen von ihnen könnten die technologischen und/oder finanziellen Mittel fehlen, um in der Wertschöpfungskette aufzusteigen, sodass sie in den kommenden Jahren gezwungen sein werden, den Markt zu verlassen.
- Im ständigen Wettlauf um Innovationen (z.B. vernetztes und autonomes Fahren) sehen sich die etablierten Automobilunternehmen einem zunehmenden Wettbewerb durch große Technologieunternehmen und Start-ups ausgesetzt.

Deutschland

Branchenbewertung herabgestuft, da Zulieferer vor großen Problemen stehen



Für Deutschland wird nach einem Rückgang von 28,7 % im Jahr 2020 für 2021 ein weiterer Rückgang der Kfz-Produktion prognostiziert, da der aktuelle Halbleitermangel die Produktion stark beeinträchtigt. Im Oktober 2021 ging die heimische Produktion von Personenkraftwagen im Jahresvergleich um 38 % zurück, während die Neuzulassungen um 35 % sanken.

Die Gewinnmargen der Unternehmen blieben im ersten Halbjahr 2021 aufgrund des Aufschwungs im ersten Quartal stabil. Allerdings wird erwartet, dass sie sich in den kommenden Monaten verschlechtern werden, wovon vor allem die Tier-2- und Tier-3-Zulieferer betroffen sind. Sogar Lieferanten, die keine Halbleiter für ihren eigenen Fertigungsprozess benötigen, leiden unter der "Stop-and-Go"-Produktion der Erstausrüster (OEMs). Ein Großteil der Lieferanten muss darauf vorbereitet sein, Teile und Komponenten just in time zu liefern – sobald die OEMs ihre Produktion wieder aufnehmen bzw. erhöhen. Aus diesem Grund müssen sie ihre Lagerbestände während der Produktionskürzungen der OEMs aufrechterhalten oder sogar erhöhen, was zu anhaltend hohen Fixkosten und sinkenden Einnahmen führt. Zur gleichen Zeit müssen die Zulieferer mit stark gestiegenen Kosten für Rohstoffe (z.B. Stahl, Kunststoffe) und Kraftstoff/Energie fertig werden.

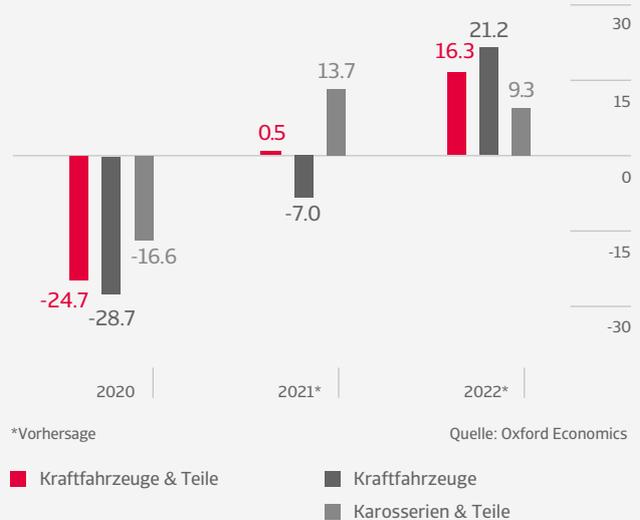
In der Regel verfügen Tier-1- und größere Tier-2-Unternehmen über eine große Ausstattung an Anlagen und einen guten Zugang zu den Kapitalmärkten. Allerdings sind die Lieferanten am unteren Ende der Wertschöpfungskette mit einem höheren Verschuldungsgrad und einer größeren Abhängigkeit von Bankkrediten konfrontiert, die

häufig mit strengen Auflagen verbunden sind. Die Zahlungsdauer in der Branche beträgt durchschnittlich 60 – 90 Tage, und die Zahlungsmoral war in den letzten zwei Jahren gut. Während die Zahl der Insolvenzen im Jahr 2020 und im ersten Halbjahr 2021 aufgrund der Aussetzung der Pflicht zur Insolvenzanmeldung und staatlicher Unterstützung zurückging, wird für die kommenden zwölf Monate ein starker Anstieg erwartet. Hiervon werden vor allem die Tier-2- und Tier-3-Zulieferer betroffen sein, die am meisten unter der derzeitigen Unterbrechung der Automobilproduktion leiden. Ein längerer Halbleitermangel im Jahr 2022 bleibt das größte Abwärtsrisiko für die Insolvenzentwicklung.

Wegen der fortgesetzten Produktionsverzögerungen, des Preisanstiegs bei Vormaterialien, des erwarteten Anstiegs der Unternehmensinsolvenzen und der Herausforderungen für die Zulieferer bei der Bewältigung des Wandels hin zur E-Mobilität haben wir unsere Branchenbewertung kürzlich von "Durchschnittlich" auf "Schlecht" herabgestuft.

Deutschlands Leistung im Automobilssektor

Veränderung gegenüber dem Vorjahr, in %



Prognose der Entwicklung in den Teilssektoren



Automobilektor in Deutschland – Bewertung des Kreditrisikos

Schlecht



Geschäftliche Bedingungen		Finanzierungsbedingungen		Bewertung der Zahlungsausfälle	
Nachfragesituation (Umsatz)		Gesamtverschuldung der Branche	Durchschnitt	Zahlungsausfälle in den vergangenen 12 Monaten	
Gewinnmargen: Entwicklung über die nächsten 6 Monate		Abhängigkeit von der Bankfinanzierung	Durchschnitt	Zahlungsausfälle in den nächsten 12 Monaten	
		Kreditbereitschaft der Banken	Hoch	Insolvenzen in den vergangenen 12 Monaten	
				Insolvenzen in den nächsten 12 Monaten	



Quelle: Atradius

Folgen Sie Atradius auf
Social Media

[linkedin.com/
company/atradi-
us-deutschland/](https://www.linkedin.com/company/atradius-deutschland/)

[www.youtube.com/
user/atradiusDE](https://www.youtube.com/user/atradiusDE)

[xing.com/pages/
atradiuskredit-
versicherung](https://www.xing.com/pages/atradiuskreditversicherung)

[twitter.com/
atradiusDE](https://twitter.com/atradiusDE)

Haftungsausschluss

Der vorliegende Bericht dient lediglich zu Informationszwecken und ist nicht als Anlageberatung, Rechtsberatung oder als Empfehlung für bestimmte Transaktionen, Investitionen oder Strategien für einen Leser bestimmt. Als Leser müssen Sie Ihre eigenen, unabhängigen Entscheidungen in Bezug auf die bereitgestellten Informationen treffen, sei es geschäftlich oder anderweitig. Auch wenn wir sämtliche Bemühungen unternommen haben, um sicherzustellen, dass die in diesem Bericht enthaltenen Informationen aus zuverlässigen Quellen stammen, haftet Atradius nicht für etwaige Fehler oder Auslassungen oder für die Ergebnisse, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Sämtliche in diesem Bericht enthaltenen Informationen werden im 'gegenwärtigen Zustand' zur Verfügung gestellt. Atradius übernimmt keine Garantie für die Vollständigkeit, Genauigkeit, Aktualität oder für die Ergebnisse, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben, und übernimmt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung. Atradius, die mit ihr verbundenen Personen- oder Kapitalgesellschaften oder deren Partner, Vertreter oder Mitarbeiter haften weder Ihnen noch anderen gegenüber für Entscheidungen oder Handlungen, die im Vertrauen auf die in diesem Bericht enthaltenen Informationen getroffen wurden.

Copyright Atradius N.V. 2021

Atradius Kreditversicherung
Niederlassung der Atradius Crédito y
Caución S.A. de Seguros y Reaseguros
Opladener Straße 14
50679 Köln
Deutschland
Tel. +49 221 2044-4000
customerservice.de@atradius.com

www.atradius.de