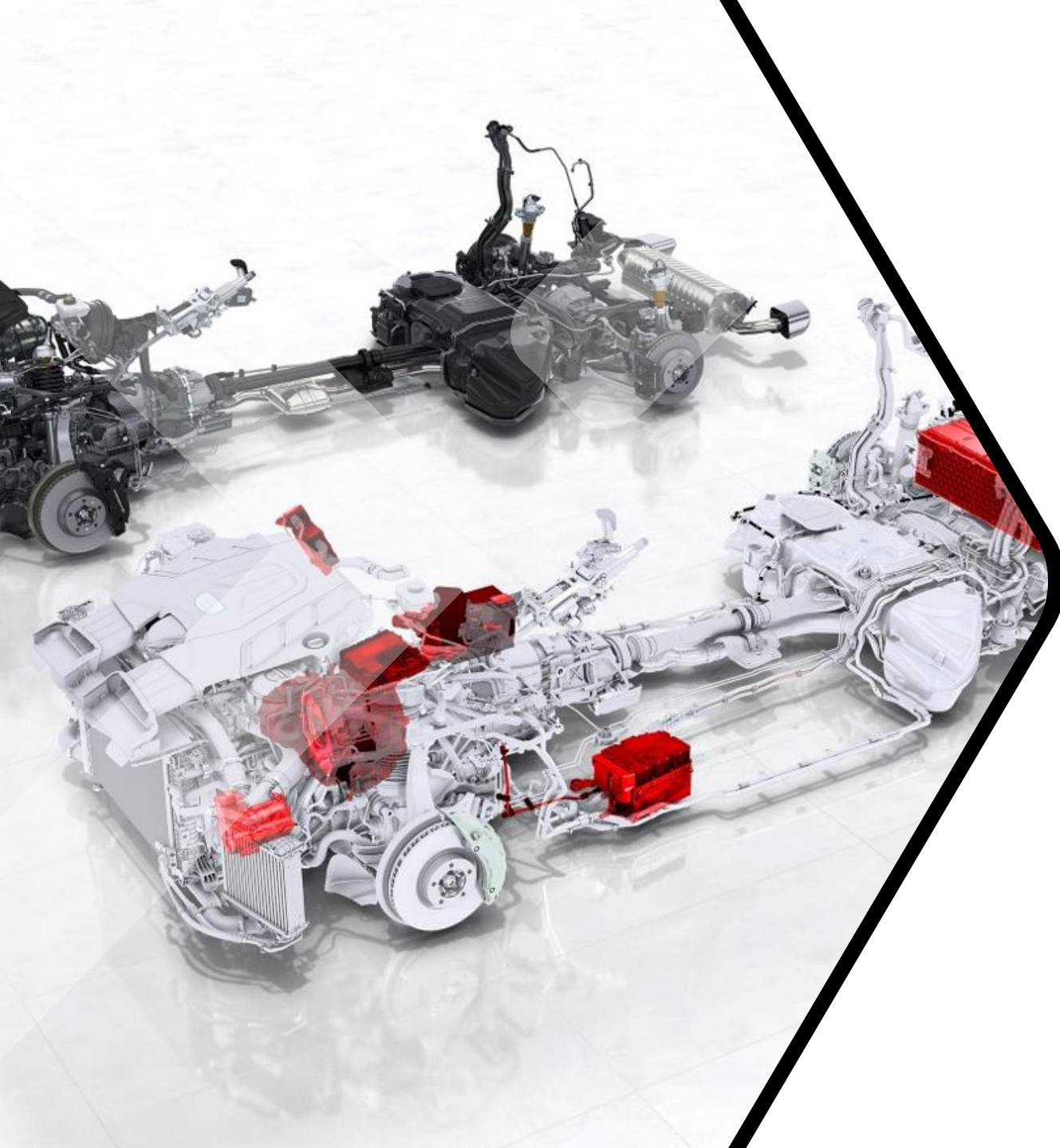
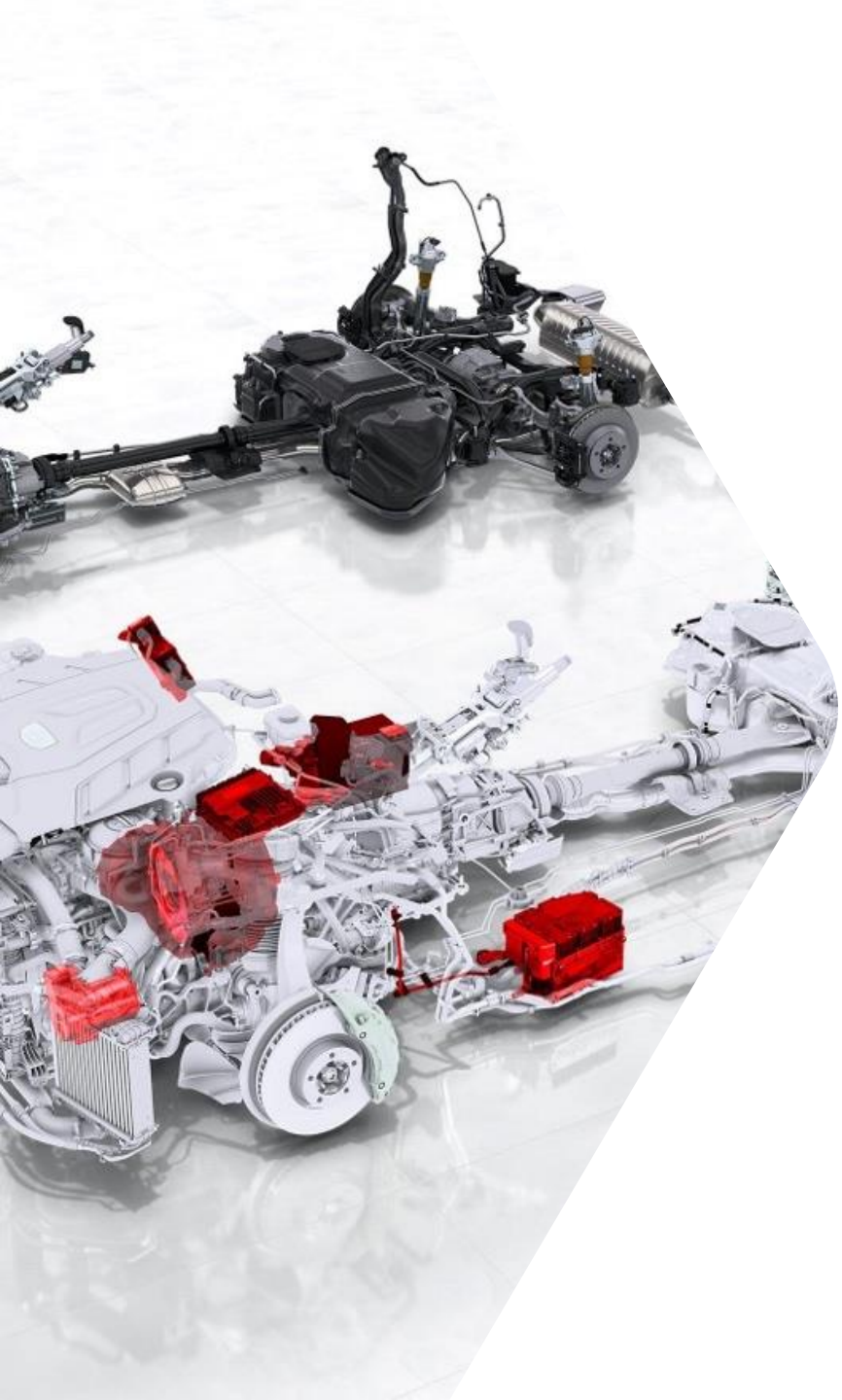




JULI 2021

**BERYLLS STUDIE – „TOP-100
AUTOMOBILZULIEFERER 2020“**
ZUSAMMENFASSUNG

A 3D rendering of various automotive chassis components, including engines, transmissions, and suspension parts, arranged on a white surface.

AGENDA

1

Das Jahr 2020: Was bewegte die Top-100 Automobilzulieferer?

2

Top-100 Automobilzulieferer 2020 und Vorjahresvergleich

3

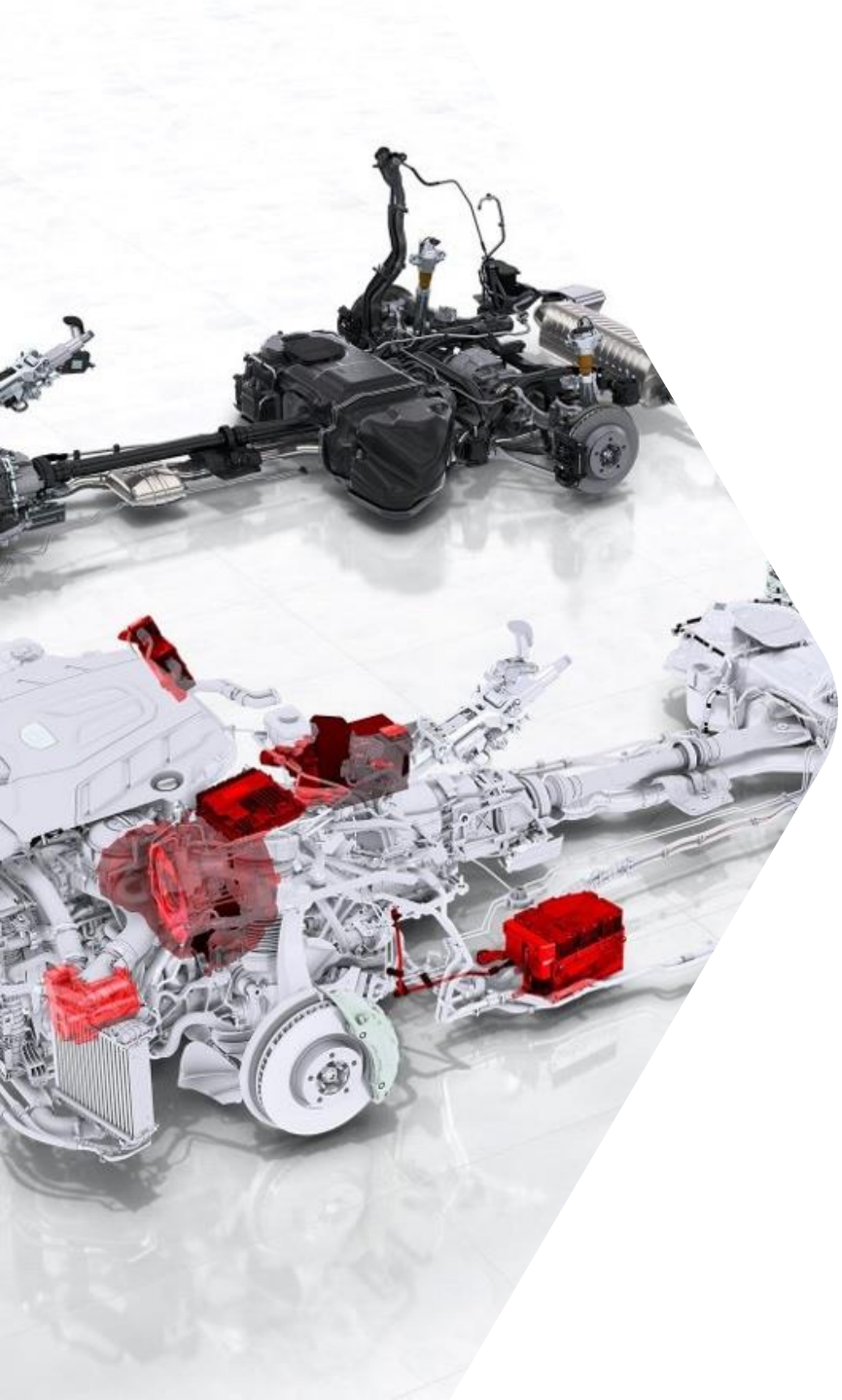
2020 und die Corona-Krise

4

Ein Vergleich – zehn Jahre Top-100: 2011 bis 2020

5

Marktkapitalisierung Automobilzulieferindustrie im Vergleich

A 3D rendering of automotive components, including a front chassis with suspension and steering parts, and a rear chassis with a prominent red engine block and transmission. The parts are shown in a clean, white environment with soft shadows.

AGENDA

1

Das Jahr 2020: Was bewegte die Top-100 Automobilzulieferer?

2

Top-100 Automobilzulieferer 2020 und Vorjahresvergleich

3

2020 und die Corona-Krise

4

Ein Vergleich – zehn Jahre Top-100: 2011 bis 2020

5

Marktkapitalisierung Automobilzulieferindustrie im Vergleich

UMSATZGEWINNER UND -VERLIERER (TOP-100)

Die Umsatzgewinner 2020 haben fast ausschließlich von M&A profitiert, während die Umsatzverlierer mehrheitlich aus den Americas kommen.

MIT WECHSELKURSEFFEKTEN UND M&A AKTIVITÄTEN, IN MIO. EUR

Unternehmen	Land	Umsatz 2020	Umsatz 2019	Δ
BorgWarner	US	11.199	9.083	23,3%
Weichai Power	CN	16.828	13.878	21,3%
Infineon	DE	3.868	3.481	11,1%
CATL	CN	6.390	5.919	8,0%
China Fast Gear	CN	3.162	2.981	6,1%



Unternehmen	Land	Umsatz 2020	Umsatz 2019	Δ
Alps Alpine	JP	2.898	4.575	-36,7%
Meritor	US	2.580	3.760	-31,4%
Marelli	IT	10.400	15.140	-31,3%
ThyssenKrupp Automotive	DE	4.735	6.822	-30,6%
American Axle	US	4.124	5.833	-29,3%



„WACHSTUMSCHAMPIONS“

Unter den „Wachstumschampions“ befinden sich 2020 vor allem chinesische Unternehmen – lediglich acht der zehn wachstumsstärksten Unternehmen liegen über Vorjahresniveau

TOP 10 NACH UMSATZ, IN MIO. EUR

#	Unternehmen	Land	Umsatz 2020	Umsatz 2019	Δ	Hauptprodukte (Auswahl)
1	BorgWarner	US	11.199	9.083	23,3%	Antriebstechnik
2	Weichai Power	CN	16.828	13.878	21,3%	Antriebstechnik, Elektronikbauteile
3	Infineon	DE	3.868	3.481	11,1%	Halbleiter
4	CATL	CN	6.390	5.919	8,0%	Lithium-Ionen Akkus
5	China Fast Gear	CN	3.162	2.981	6,1%	Antriebstechnik, Elektronikbauteile, Öle
6	NBHX Group	CN	2.349	2.236	5,0%	Interieur, Chassis, Elektronikbauteile, Exterieur
7	NGK Spark Plug	JP	2.956	2.904	1,8%	Zündkerzen, Abgastechnologie
8	ZC Rubber	CN	3.574	3.568	0,2%	Reifen
9	BHAP	CN	8.356	8.361	-0,1%	Interieur, Chassis, Elektronikbauteile
10	Piston Group	US	2.876	2.880	-0,1%	Interieur, Klimatisierung

„PROFITABILITÄTSSCHAMPIONS“

In den vordersten Rängen der „ProfitabilitätsChampions“ findet sich eine vielfältige Mischung, vor allem viele Telematik-Spezialisten und Reifenhersteller profitieren.

TOP 10 NACH EBIT/OPERATING INCOME, IN MIO. EUR

Unternehmen	Land	Umsatz 2020	Profitabilität		
			2020	% vom Umsatz	Typ
	US	2.251	400	17,8%	Operating Income
	UK	11.439	1.854	16,2%	Operating Income
	JP	2.799	397	14,2%	Operating Income
	US	14.238	1.953	13,7%	EBIT
	JP	2.956	370	12,5%	Operating Income
	IT	4.302	501	11,6%	EBIT
	JP	2.821	298	10,6%	Operating Income
	ES	2.882	283	9,8%	EBIT
	KO	4.796	467	9,7%	Operating Income
	US	2.656	244	9,2%	Operating Income

Quelle: Berylls Strategy Advisors

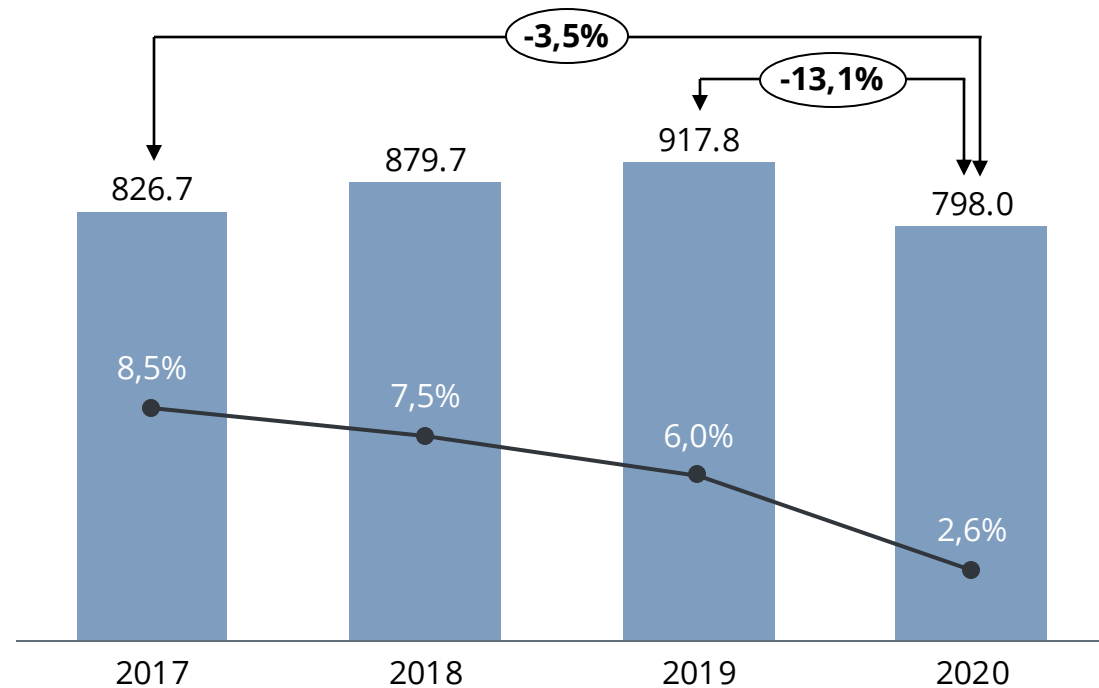


UMSATZ UND ERGEBNIS¹

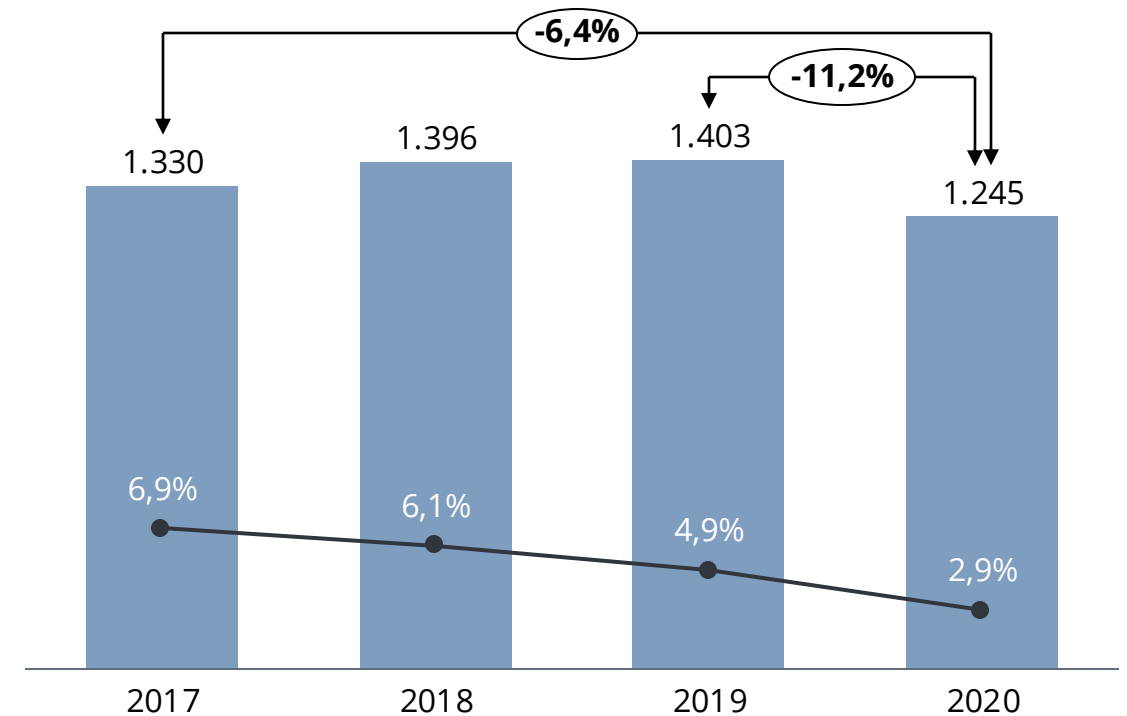
Die Top-100 Zulieferer verlieren weniger stark im Umsatzbereich, werden aber auch weniger profitabel als die Top 10 OEM

2017 – 2020, IN MRD. EUR², IN % VOM UMSATZ, NUR AUTOMOTIVE

TOP-100 ZULIEFERER

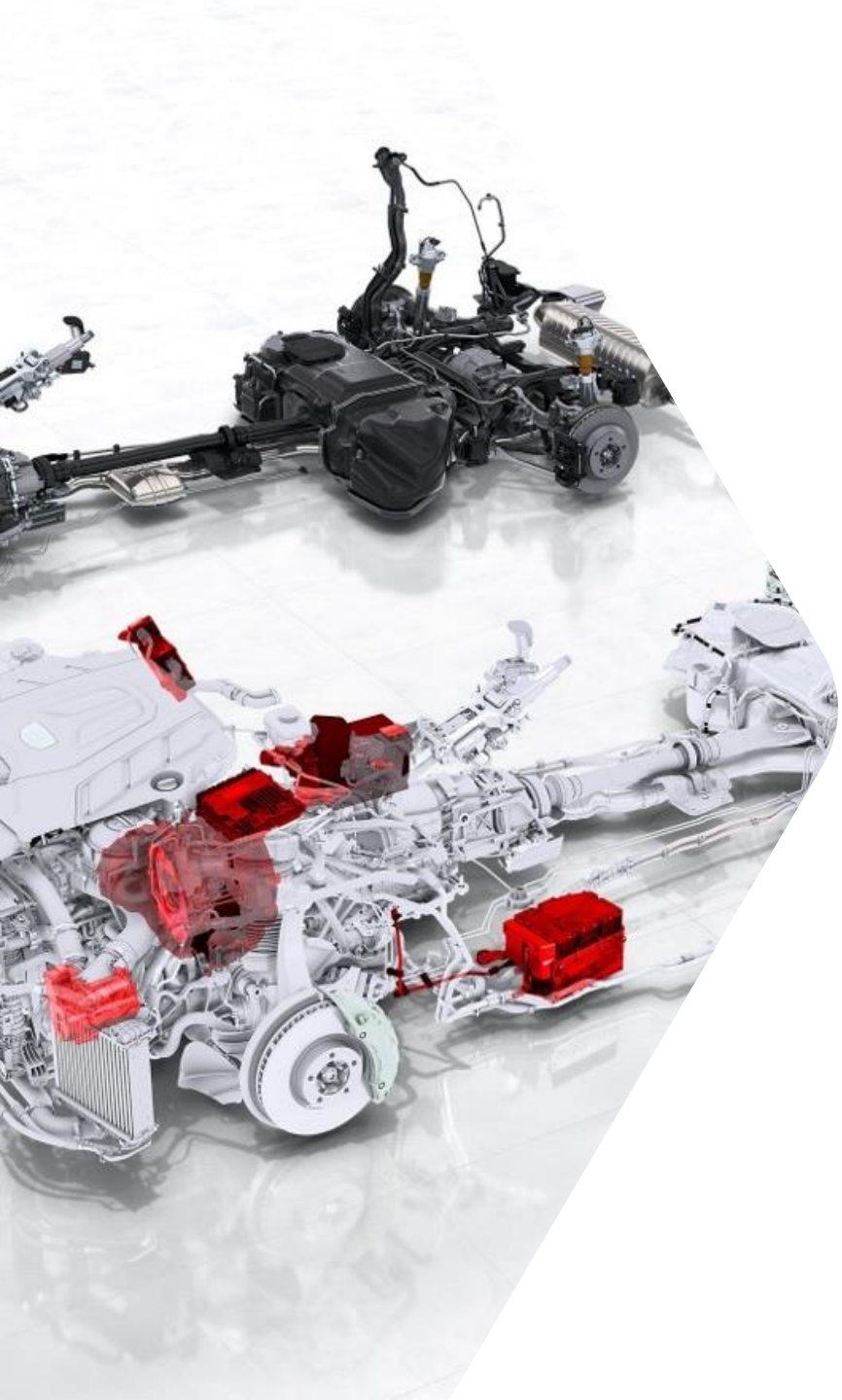


TOP 10 OEMS³



1 EBIT oder Operating Income von Unternehmen, bei denen Umsätze und Ergebnisse vorliegen; 2 Mit Wechselkurseffekten; 3 Nach Umsatz 2020 (VW, Toyota, Daimler, Ford, GM, FCA, Honda, BMW Group, Nissan, Hyundai)
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021





AGENDA

1

Das Jahr 2020: Was bewegte die Top-100 Automobilzulieferer?

2

Top-100 Automobilzulieferer 2020 und Vorjahresvergleich

3

2020 und die Corona-Krise

4

Ein Vergleich – zehn Jahre Top-100: 2011 bis 2020

5

Marktkapitalisierung Automobilzulieferindustrie im Vergleich

TOP-100 AUTOMOBILZULIEFERER 2020 (PLATZ 1 – 33)

UMSATZ- UND ERGEBNISENTWICKLUNG (TOP-100) 2019 – 2020, IN MIO. EUR

Unternehmen	Land	Rang		Umsatz				Profitabilität							Anm.
		2020	2019	Δ	2020	2019	Δ absolut	Δ relativ	Typ	2020 in €	2020 in %	2019 in €	2019 in %	Δ	
Bosch	DE	1	1	0	42.120	46.784	-4.664	-10,0%	EBIT	-654	-1,6	756	1,6	-3,2% A, 1, AU	
Denso	JP	2	3	1	39.122	43.260	-4.138	-9,6%	OI	-287	-0,7	1.929	4,5	-5,2% B, 2, GU	
Continental	DE	3	2	-1	37.722	44.478	-6.756	-15,2%	EBIT	-718	-1,9	-268	-0,6	-1,3% B, 1, GU	
ZF Friedrichshafen	DE	4	5	1	30.526	33.597	-3.071	-9,1%	EBIT	-743	-2,4	853	2,5	-5,0% B, 1, AU	
Magna	CA	5	4	-1	28.583	35.222	-6.639	-18,9%	EBIT	1.467	5,1	2.273	6,5	-1,3% A, 1, GU	
Aisin	JP	6	6	0	28.045	31.977	-3.932	-12,3%	OI	232	0,8	995	3,1	-2,3% B, 2, GU	
Hyundai Mobis	KR	7	7	0	27.220	29.149	-1.929	-6,6%	OI	1.360	5,0	1.807	6,2	-1,2% A, 1, GU	
Michelin	FR	8	9	1	20.469	24.135	-3.666	-15,2%	OI	1.403	6,9	2.691	11,1	-4,3% B, 1, GU	
Bridgestone	JP	9	8	-1	19.920	24.204	-4.283	-17,7%	OI	1.803	9,1	2.671	11,0	-2,0% B, 1, AU	
Weichai Power	CN	10	18	8	16.828	13.878	2.949	21,3%	OI	1.294	7,7	1.260	9,1	-1,4% B, 1, AU	
Valeo	FR	11	10	-1	16.436	19.477	-3.041	-15,6%	OI	-372	-2,3	1.034	5,3	-7,6% B, 1, GU	
Lear	US	12	12	0	14.923	17.696	-2.772	-15,7%	EBIT	537	3,6	1.169	6,6	-3,0% A, 1, GU	
Faurecia	FR	13	11	-2	14.654	17.768	-3.114	-17,5%	OI	406	2,8	1.283	7,2	-4,4% B, 1, GU	
Cummins	US	14	13	-1	14.238	17.200	-2.961	-17,2%	EBIT	1.953	13,7	2.287	13,3	0,4% B, 1, AU	
Tenneco	US	15	14	-1	13.464	15.587	-2.123	-13,6%	EBIT	-675	-5,0	70	0,4	-5,5% B, 1, GU	
Sumitomo Electric	JP	16	17	1	12.656	14.158	-1.503	-10,6%	OI	289	2,3	594	4,2	-1,9% B, 2, AU	
Yazaki	JP	17	19	2	12.182	13.808	-1.626	-11,8%	KA	-/-	-/-	-/-	-/-	-/- A, 4, AU	
Aptiv	GB	18	21	3	11.439	12.824	-1.385	-10,8%	OI	1.854	16,2	1.140	8,9	7,3% B, 1, GU	
BorgWarner	US	19	27	8	11.199	9.083	2.117	23,3%	OI	643	5,7	1.164	12,8	-7,1% B, 1, GU	
Adient	IR	20	16	-4	11.016	14.564	-3.548	-24,4%	EBIT	109	1,0	90	0,6	0,4% B, 2, GU	
Panasonic	JP	21	22	1	10.910	12.070	-1.160	-9,6%	OI	-204	-1,9	-236	-2,0	0,1% B, 2, AU	
Goodyear	US	22	20	-2	10.787	13.171	-2.384	-18,1%	OI	-12	-0,1	844	6,4	-6,5% B, 1, GU	
Marelli	IT	23	15	-8	10.400	15.140	-4.740	-31,3%	KA	-/-	-/-	-/-	-/-	-/- D, 1, GU	
Toyota Boshoku	JP	24	24	0	10.161	11.675	-1.514	-13,0%	OI	342	3,4	455	3,9	-0,5% B, 2, GU	
Mahle	DE	25	23	-2	9.774	12.049	-2.275	-18,9%	EBIT	-192	-2,0	96	0,8	-2,8% B, 1, GU	
Hitachi	JP	26	26	0	9.638	10.191	-553	-5,4%	EBIT	745	7,7	1.316	12,9	-5,2% B, 2, AU	
Schaeffler	DE	27	25	-2	9.462	10.886	-1.424	-13,1%	EBIT	537	5,7	801	7,4	-1,7% B, 1, AU	
BHAP	CN	28	32	4	8.356	8.361	-6	-0,1%	KA	-/-	-/-	-/-	-/-	-/- A, 1, GU	
Yanfeng Automotive Interiors	CN	29	29	0	7.704	8.522	-817	-9,6%	KA	-/-	-/-	-/-	-/-	-/- E, 1, GU	
Gestamp	ES	30	28	-2	7.456	9.065	-1.609	-17,8%	OI	55	0,7	504	5,6	-4,8% B, 1, GU	
JTEKT	JP	31	31	0	7.079	8.490	-1.411	-16,6%	OI	-53	-0,7	280	3,3	-4,0% D, 4, AU	
Plastic Omnium	FR	32	30	-2	7.073	8.494	-1.421	-16,7%	OI	118	1,7	511	6,0	-4,3% A, 1, GU	
Autoliv	SE	33	36	3	6.520	7.636	-1.116	-14,6%	OI	334	5,1	649	8,5	-3,4% B, 1, GU	

A = Pressemitteilung

B = Jahres- oder Finanzbericht

C = Unternehmensprognose

D = Eigene Prognose

E = Webseite

1 = Kalenderjahr

2 = Umrechnung Geschäftsjahr auf Kalenderjahr

3 = Geschäftsjahr

4 = Annäherung Geschäftsjahr auf Kalenderjahr

AU = Nur Automotive

GU = Gesamtunternehmen

Anm.: Ohne OEM-eigene Zulieferer und Rohstoff-lieferanten

TOP-100 AUTOMOBILZULIEFERER 2020 (PLATZ 34 – 66)

UMSATZ- UND ERGEBNISENTWICKLUNG (TOP-100) 2019 – 2020, IN MIO. EUR

Unternehmen	Land	Rang			Umsatz			Profitabilität								Anm.
		2020	2019	Δ	2020	2019	Δ absolut	Δ relativ	2020 in							
									Typ	2020 in €	2020 in %	2019 in €	2019 in %	Δ		
CATL	CN	34	48	14	6.390	5.919	471	8,0%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	A, 1, GU
TE Connectivity	CH	35	37	2	6.305	6.881	-576	-8,4%	OI	-176	-2,8%	1.081	15,7%	-18,5%	B, 2, AU	
Dana	US	36	35	-1	6.221	7.700	-1.479	-19,2%	EBIT	109	1,7%	261	3,4%	-1,6%	B, 1, GU	
Joyson	CN	37	34	-3	6.082	7.895	-1.814	-23,0%	OI	-/-	-/-	121	1,5%	-/-	B, 1, GU	
Flex-N-Gate	US	38	33	-5	6.022	7.950	-1.928	-24,3%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	D, 1, GU	
Toyoda Gosei	JP	39	40	1	5.719	6.750	-1.031	-15,3%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	D, 2, AU	
Koito Manufacturing	JP	40	41	1	5.712	6.744	-1.032	-15,3%	OI	448	7,8%	745	11,0%	-3,2%	B, 2, GU	
Benteler	AT	41	42	1	5.666	6.717	-1.051	-15,6%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	B, 1, AU	
Sumitomo Rubber Industries	JP	42	45	3	5.580	6.291	-711	-11,3%	OI	336	6,0%	379	6,0%	0,0%	B, 1, AU	
Motherson Group	IN	43	44	1	5.320	6.458	-1.138	-17,6%	OI	115	2,2%	232	3,6%	-1,4%	B, 1, AU	
Hella KG Hueck	DE	44	46	2	5.317	6.204	-887	-14,3%	EBIT	226	4,3%	491	7,9%	-3,7%	B, 4, AU	
GKN	GB	45	43	-2	5.147	6.482	-1.335	-20,6%	OI	141	2,7%	535	8,3%	-5,5%	D, 1, AU	
Clarios	US	46	39	-7	5.142	6.789	-1.646	-24,3%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	B, 2, AU	
Brose	DE	47	47	0	5.122	6.170	-1.048	-17,0%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	E, 1, GU	
Hanon Systems	KR	48	50	2	5.108	5.481	-373	-6,8%	OI	235	4,6%	371	6,8%	-2,2%	B, 1, GU	
Eberspächer	DE	49	56	7	4.912	4.966	-54	-1,1%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	C, 1, GU	
Hankook Tires	KR	50	52	2	4.796	5.273	-477	-9,0%	OI	467	9,7%	417	7,9%	1,8%	B, 1, GU	
ThyssenKrupp Automotive	DE	51	38	-13	4.735	6.822	-2.087	-30,6%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	B, 2, AU	
Harman (Samsung)	US	52	54	2	4.582	5.183	-601	-11,6%	OI	40	0,9%	240	4,6%	-3,8%	B, 1, AU	
AVIC Auto	CN	53	61	8	4.572	4.589	-17	-0,4%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	D, 1, GU	
Mitsubishi Electric	JP	54	55	1	4.572	5.035	-463	-9,2%	OI	159	3,5%	293	5,8%	-2,3%	B, 2, AU	
Hyundai WIA	KR	55	57	2	4.398	4.945	-547	-11,1%	OI	64	1,5%	130	2,6%	-1,2%	B, 1, AU	
Pirelli	IT	56	51	-5	4.302	5.323	-1.021	-19,2%	EBIT	501	11,6%	917	17,2%	-5,6%	A, 1, GU	
Dräxlmaier	DE	57	58	1	4.200	4.900	-700	-14,3%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	E, 1, GU	
Mando Corp.	KR	58	62	4	4.135	4.583	-448	-9,8%	OI	66	1,6%	167	3,7%	-2,1%	A, 1, GU	
American Axle	US	59	49	-10	4.124	5.834	-1.709	-29,3%	OI	-347	-8,4%	-269	-4,6%	-3,8%	B, 1, GU	
LG Electronics	KR	60	64	4	4.089	4.194	-105	-2,5%	OI	-273	-6,7%	-149	-3,5%	-3,1%	B, 1, AU	
NSK Group	JP	61	59	-2	3.983	4.652	-670	-14,4%	OI	-77	-1,9%	134	2,9%	-4,8%	B, 2, AU	
Grupo Antolin	ES	62	53	-9	3.975	5.214	-1.239	-23,8%	EBIT	-226	-5,7%	140	2,7%	-8,4%	B, 1, GU	
Infineon	DE	63	80	17	3.868	3.481	387	11,1%	OI	275	7,1%	352	10,1%	-3,0%	B, 2, AU	
Yuchai Group	CN	64	69	5	3.798	3.812	-14	-0,4%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	D, 1, AU	
NTN	JP	65	60	-5	3.757	4.600	-844	-18,3%	OI	-43	-1,1%	101	2,2%	-3,3%	B, 2, AU	
ZC Rubber	CN	66	79	13	3.574	3.568	7	0,2%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	E, Problem, GU	

A = Pressemitteilung
 B = Jahres- oder Finanzbericht
 C = Unternehmensprognose
 D = Eigene Prognose
 E = Webseite
 1 = Kalenderjahr
 2 = Umrechnung Geschäftsjahr auf Kalenderjahr
 3 = Geschäftsjahr
 4 = Annäherung Geschäftsjahr auf Kalenderjahr
 AU = Nur Automotive
 GU = Gesamtunternehmen
 Anm.: Ohne OEM-eigene Zulieferer und Rohstoff-lieferanten

TOP-100 AUTOMOBILZULIEFERER 2020 (PLATZ 67 – 100)

UMSATZ- UND ERGEBNISENTWICKLUNG (TOP-100) 2019 – 2020, IN MIO. EUR

Unternehmen	Land	Rang			Umsatz			Profitabilität							Anm.
		2020	2019	Δ	2020	2019	Δ absolut	Δ relativ	Typ	2020 in					
										€	2020 in %	2019 in €	2019 in %	Δ	
Tokai Rika	JP	67	65	-2	3.556	4.187	-631	-15,1%	OI	77	2,2%	215	5,1%	-3,0%	B, 2, GU
Freudenberg	DE	68	66	-2	3.536	4.166	-630	-15,1%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	B, 1, AU
Futaba Industrial	JP	69	77	8	3.357	3.617	-260	-7,2%	OI	33	1,0%	90	2,5%	-1,5%	B, 2, AU
NXP Semiconductors	NL	70	74	4	3.349	3.738	-389	-10,4%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	B, 1, AU
Mann + Hummel	DE	71	76	5	3.340	3.665	-326	-8,9%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	D, 1, AU
Webasto	DE	72	73	1	3.303	3.748	-445	-11,9%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	E, 1, GU
Leoni	DE	73	67	-6	3.280	3.984	-704	-17,7%	EBIT	-47	-1,4%	-55	-1,4%	-0,1%	C, 1, AU
Yokohama Rubber	JP	74	75	1	3.276	3.702	-426	-11,5%	OI	197	6,0%	253	6,8%	-0,8%	D, 1, AU
China Fast Gear	CN	75	95	20	3.162	2.981	181	6,1%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	E, 1, GU
IAC	LU	76	70	-6	3.133	3.809	-676	-17,7%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	D, 1, GU
Linamar	CA	77	71	-6	3.035	3.794	-759	-20,0%	EBIT	185	6,1%	261	6,9%	-0,8%	C, 1, AU
NHK Spring	JP	78	82	4	3.025	3.452	-428	-12,4%	OI	36	1,2%	49	1,4%	-0,2%	B, 2, AU
NGK Spark Plug	JP	79	99	20	2.956	2.904	51	1,8%	OI	370	12,5%	485	16,7%	-4,2%	B, 1, AU
Alps Alpine	JP	80	63	-17	2.898	4.575	-1.678	-36,7%	OI	18	0,6%	153	3,3%	-2,7%	B, 2, AU
CIE-Automotive	ES	81	81	0	2.882	3.461	-579	-16,7%	EBIT	283	9,8%	427	12,3%	-2,5%	B, 1, GU
Piston Group	US	82	101	19	2.876	2.880	-4	-0,1%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	A, 1, GU
Toyo Tire Corporation	JP	83	90	7	2.821	3.094	-272	-8,8%	OI	298	10,6%	315	10,2%	0,4%	B, 1, GU
Knorr-Bremse	DE	84	84	0	2.819	3.280	-461	-14,1%	EBIT	235	8,3%	374	11,4%	-3,1%	B, 1, AU
Ti Automotive	GB	85	83	-2	2.815	3.411	-596	-17,5%	EBIT	173	6,1%	340	10,0%	-3,8%	B, 1, GU
Aunde	DE	86	89	3	2.800	3.100	-300	-9,7%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	C, 1, GU
Renesas	JP	87	93	6	2.799	3.042	-243	-8,0%	OI	397	14,2%	254	8,3%	5,8%	B, 1, AU
CITIC Dicastal	CN	88	91	3	2.790	3.070	-280	-9,1%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	A, 1, AU
Nemak	MX	89	78	-11	2.759	3.588	-829	-23,1%	OI	94	3,4%	230	6,4%	-3,0%	B, 1, GU
TS-Tech	JP	90	88	-2	2.744	3.173	-429	-13,5%	OI	176	6,4%	287	9,0%	-2,6%	B, 1, GU
Sumitomo Riko	JP	91	85	-6	2.729	3.264	-535	-16,4%	OI	11	0,4%	76	2,3%	-1,9%	D, 2, AU
Saint-Gobain	FR	92	96	4	2.669	2.980	-311	-10,4%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	B, 1, AU
Garrett Motion Inc.	US	93	100	7	2.656	2.901	-245	-8,4%	OI	244	9,2%	413	14,2%	-5,0%	B, 1, GU
Asahi Glass	JP	94	87	-7	2.655	3.183	-528	-16,6%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	B, 1, AU
Nexeer Automotive	US	95	86	-9	2.655	3.194	-540	-16,9%	OI	104	3,9%	244	7,6%	-3,7%	B, 1, GU
Stanley Electric	JP	96	98	2	2.602	2.915	-312	-10,7%	OI	37	1,4%	254	8,7%	-7,3%	B, 1, AU
Hutchinson	FR	97	97	0	2.584	2.934	-350	-11,9%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	D, 1, AU
Meritor	US	98	72	-26	2.580	3.760	-1.180	-31,4%	OI	229	8,9%	320	8,5%	0,4%	B, 2, GU
NBHX Group	CN	99	120	21	2.349	2.236	113	5,0%	K.A.	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	C, 3, GU
Illinois Tool Works	US	100	103	3	2.251	2.736	-485	-17,7%	OI	400	17,8%	589	21,5%	-3,7%	A, 1, AU

A = Pressemitteilung

B = Jahres- oder Finanzbericht

C = Unternehmensprognose

D = Eigene Prognose

E = Webseite

1 = Kalenderjahr

2 = Umrechnung Geschäftsjahr auf Kalenderjahr

3 = Geschäftsjahr

4 = Annäherung Geschäftsjahr auf Kalenderjahr

AU = Nur Automotive

GU = Gesamtunternehmen

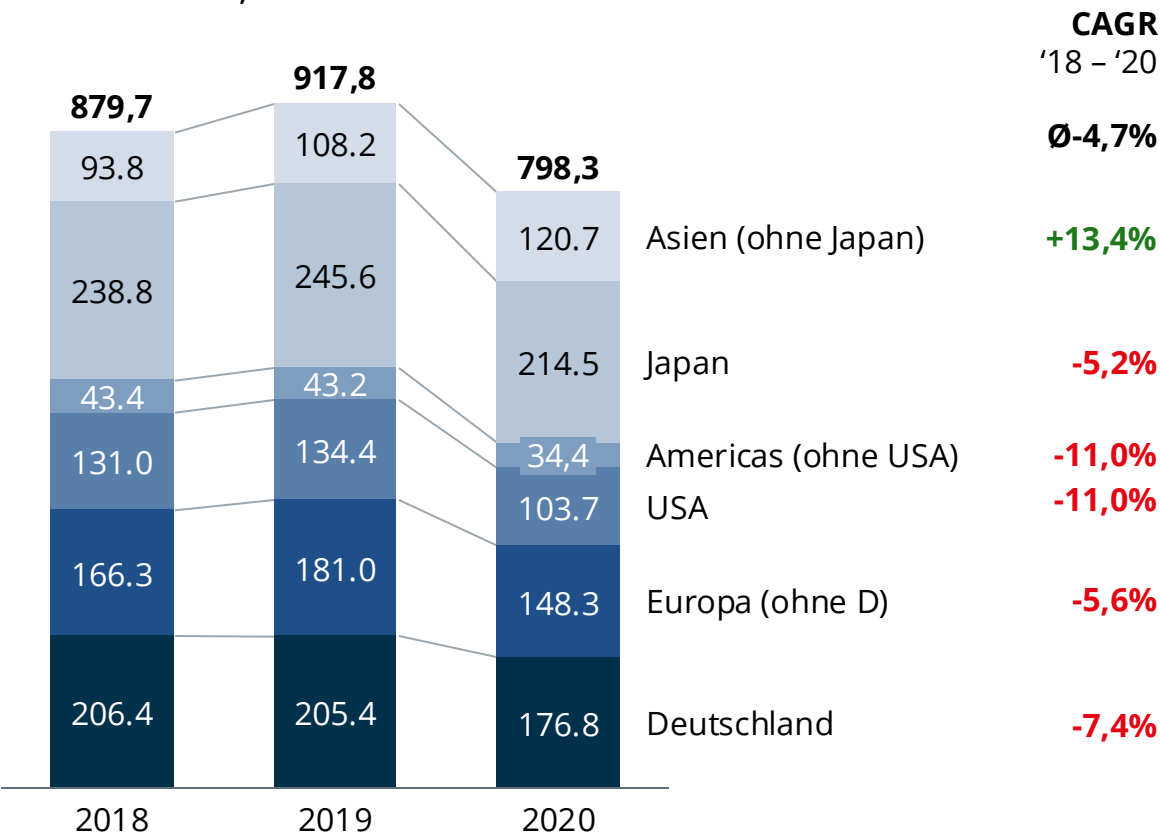
Anm.: Ohne OEM-eigene Zulieferer und Rohstoff-lieferanten

UMSATZENTWICKLUNG UND ERGEBNISENTWICKLUNG

Die deutschen Zulieferer verzeichnen 2020 im weltweiten Vergleich besonders hohe Rückgänge im Ergebnis

UMSATZENTWICKLUNG PRO REGION (TOP-100)

2018 – 2020, IN MRD. EUR



ERGEBNISENTWICKLUNG PRO REGION TOP-100

2018 – 2020, IN % VOM UMSATZ¹ (Ø)

	2018	2019	2020
	Ø7,5%	Ø6,0%	Ø2,1%
Asien (ohne Japan)	5,6%	5,5%	2,8%
Japan	6,7%	5,4%	2,5%
Americas (ohne USA)	7,8%	6,4%	5,1%
USA	8,6%	7,5%	3,1%
Europa (ohne D)	7,8%	7,8%	3,1%
Deutschland	8,0%	2,5%	-0,7%

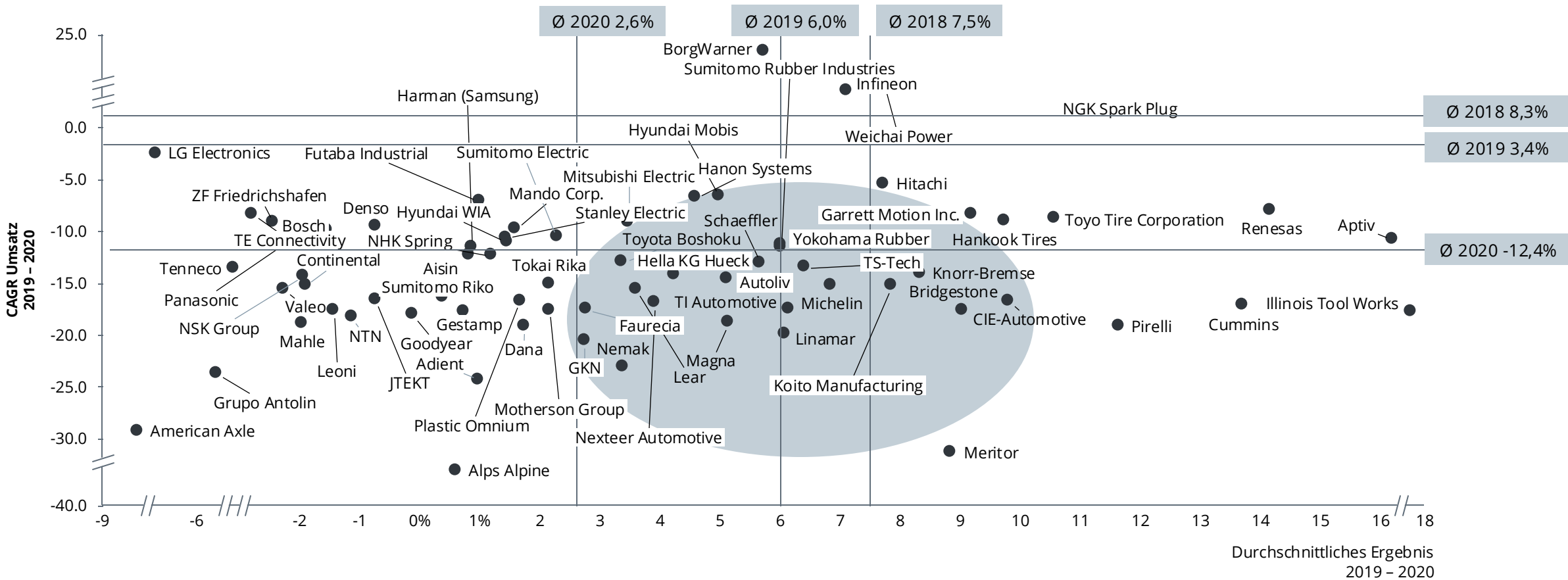
1 EBIT oder Operating Income
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



DURCHSCHNITTLICHES UMSATZWACHSTUM UND ERGEBNIS

Der Umsatzrückgang von 2019 – 2020 von -14,8% zeigt sich ebenfalls in der Einzelbetrachtung

AUSGEWÄHLTE ZULIEFERER¹, 2019 – 2020



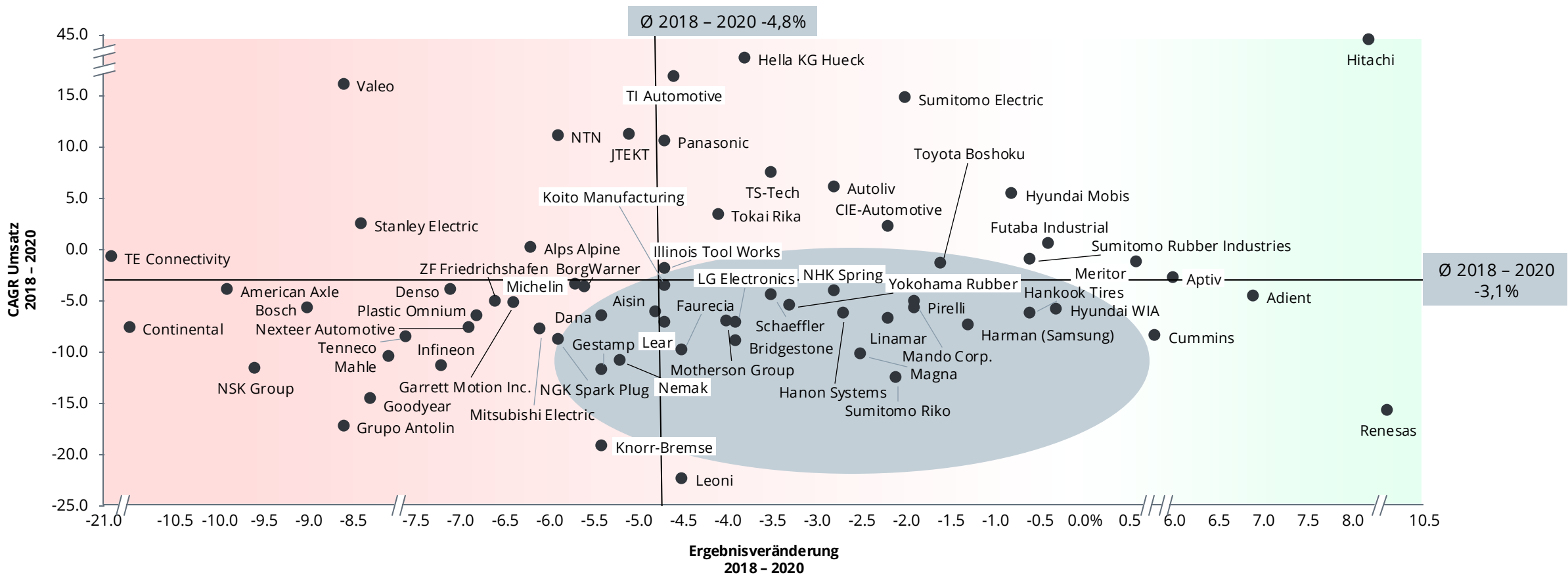
¹ Nur Unternehmen, bei denen Daten zum Ergebnis 2019 – 2020 vorliegen und die im Jahr 2020 in den „Top-100“ vertreten waren; ² EBIT oder Operating Income
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



DURCHSCHNITTLICHES UMSATZWACHSTUM UND ERGEBNISVERÄNDERUNG

Eine Analyse der individuellen Ergebnisveränderung zeigt deutlich, dass die Mehrzahl der Zulieferer seit 2018 eine teilweise signifikante Ergebnisverschlechterung hinnehmen musste

AUSGEWÄHLTE ZULIEFERER¹, 2018 – 2020



¹ Nur Unternehmen, bei denen Daten zum Ergebnis 2019 – 2020 vorliegen und die im Jahr 2020 in den „Top-100“ vertreten waren; ² EBIT oder Operating Income
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021

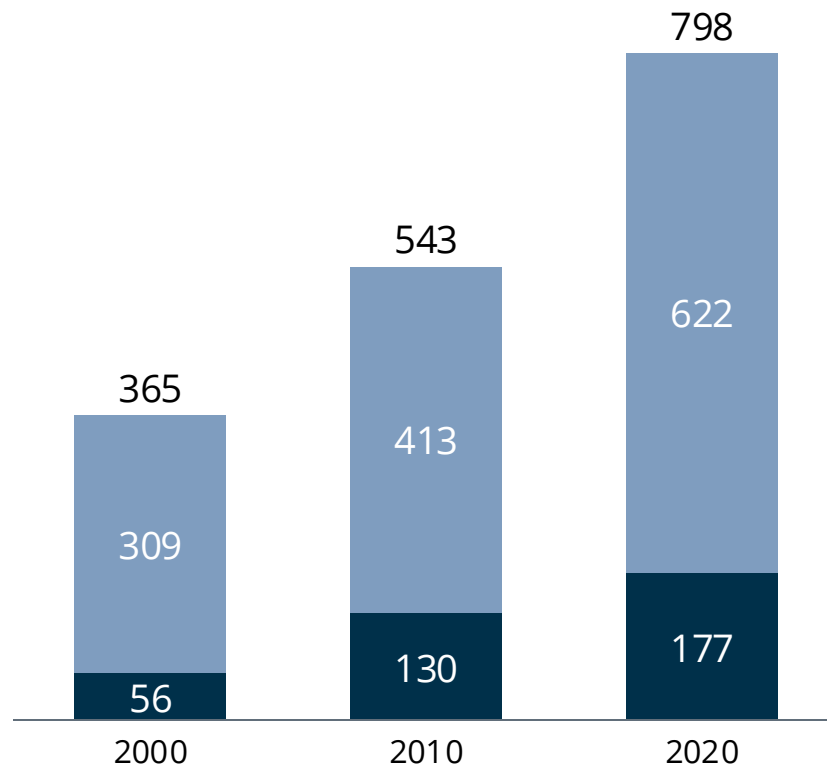


TOP-100 – FOKUS DEUTSCHLAND

Der Umsatzanteil der deutschen Automobilzulieferer blieb in den vergangenen Jahren weitgehend konstant

DEUTSCHLAND VS. ROW¹

UMSATZENTWICKLUNG 2000 – 2020, IN MRD. EUR



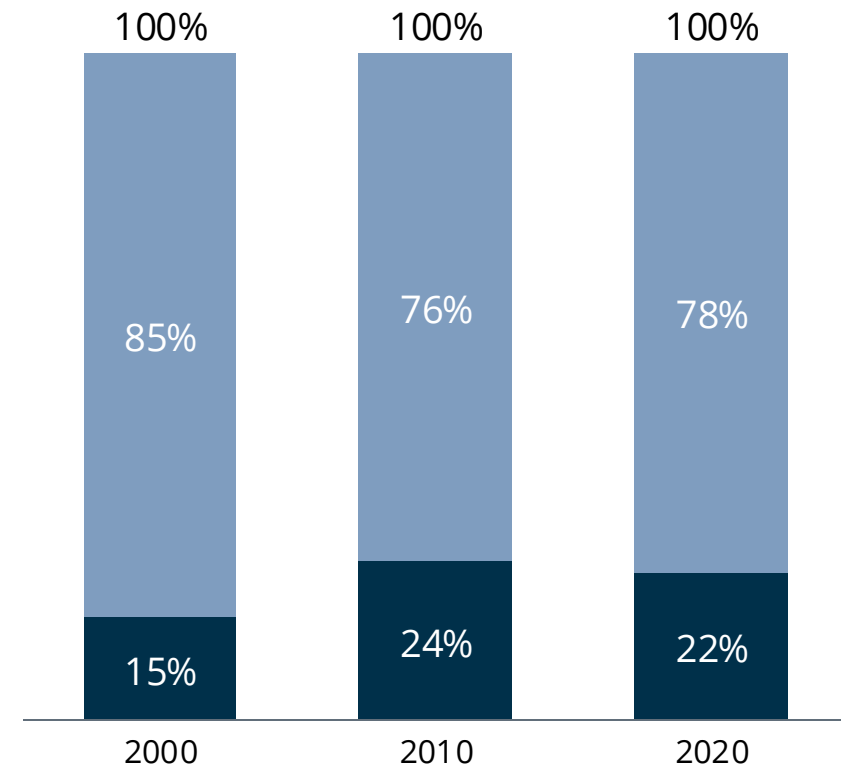
Rest of World Deutschland

¹ Rechtlicher Sitz des jeweiligen Automobilzulieferers maßgebend

Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021

DEUTSCHLAND VS. ROW¹

UMSATZANTEIL 2000 – 2020, IN %



TOP-100 – FOKUS DEUTSCHLAND

Unter den Top-100 finden sich 17 deutsche Automobilzulieferer

IN MIO. EUR

#	Unternehmen	Umsatz 2020	Umsatz 2019	Δ	Hauptprodukte (Auswahl)
1	Bosch	42.120	46.784	-9,97%	Antriebs-, Sicherheits- und Komfortsysteme
3	Continental	37.722	44.478	-15,19%	Brems-, Fahrwerk- und Sicherheitssysteme, Reifen
4	ZF Friedrichshafen	30.526	33.597	-9,14%	Fahrwerks- und Antriebssysteme, Elektronik/Software
25	Mahle	9.774	12.049	-18,88%	Kolben, Zylinder, Luft- und Kraftstoffmanagement
27	Schaeffler	9.462	10.886	-13,08%	Motor-, Getriebe- und Fahrwerksysteme
44	Hella KG Hueck	5.317	6.204	-14,30%	Leuchtsysteme
47	Brose	5.122	6.170	-16,99%	Systeme für Türen und Sitze, Elektromotoren
49	Eberspächer	4.912	4.966	-1,09%	Abgassysteme, Klimasysteme, Elektronik
51	ThyssenKrupp Automotive	4.735	6.822	-30,59%	Chassissysteme
57	Dräxlmaier	4.200	4.900	-14,29%	Elektrik, Elektronik und Interieur
63	Infineon	3.868	3.481	11,12%	Halbleiter
68	Freudenberg	3.536	4.166	-15,11%	Dichtungen, NVH
71	Mann + Hummel	3.340	3.665	-8,88%	Filtersysteme
72	Webasto	3.303	3.748	-11,87%	Dachsysteme und Standheizungen
73	Leoni	3.280	3.984	-17,67%	Bordnetz-Systeme
84	Knorr-Bremse	2.819	3.280	-14,05%	Brems-, Antriebs- und Fahrassistenzsysteme
86	Aunde	2.800	3.100	-9,68%	Interior, Sitze

Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021

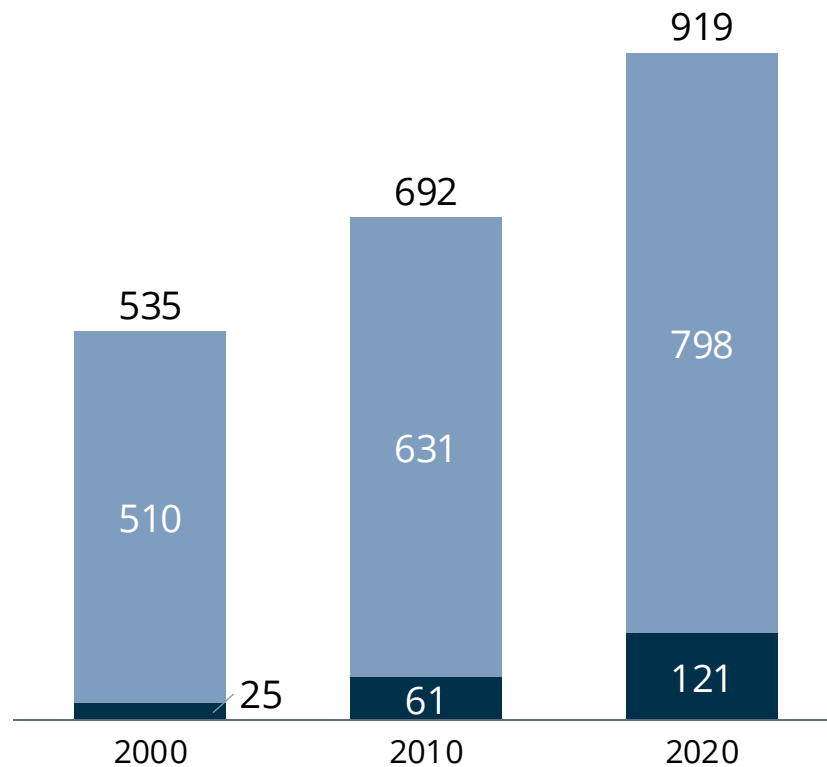


TOP-100 – FOKUS ASIEN (OHNE JAPAN)

Der Umsatzanteil der asiatischen (ohne japanische) Automobilzulieferer ist in den vergangenen Jahren weiter gestiegen

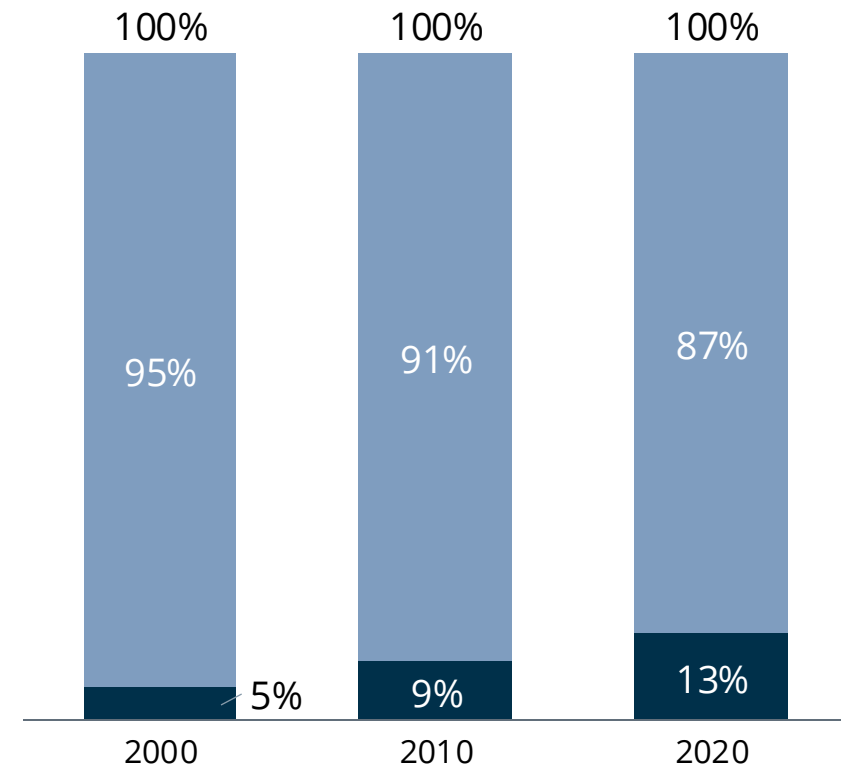
ASIEN (O. JAPAN) VS. ROW¹

UMSATZENTWICKLUNG 2000 – 2020, IN MRD. EUR



ASIEN (O. JAPAN) VS. ROW¹

UMSATZANTEIL 2000 – 2020, IN %



Rest of World Asien (ohne Japan)

¹ Rechtlicher Sitz des jeweiligen Automobilzulieferers maßgebend

Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



FOKUS ASIEN (OHNE JAPAN)

Unter den Top-100 finden sich 18 asiatische Automobilzulieferer, darunter 11 chinesische Unternehmen

ASIATISCHE ZULIEFERER UNTER DEN TOP-100, IN MIO. EUR

#	Unternehmen	Umsatz 2020	Umsatz 2019	Δ	Hauptprodukte (Auswahl)
7	Hyundai Mobis	27.220	29.149	-6,62%	Chassis, Cockpit, Sicherheit, Exterieur
10	Weichai Power	16.828	13.878	21,25%	Antriebstechnik, Elektronikbauteile
28	BHAP	8.356	8.361	-0,07%	Interieur, Chassis, Elektronikbauteile
29	Yanfeng Automotive Interiors	7.704	8.522	-9,59%	Interieur
34	CATL	6.390	5.919	7,95%	Lithium-Ionen Akkus
37	Joyson	6.082	7.895	-22,97%	Elektronikbauteile, Interieur
43	Motherson Group	5.320	6.458	-17,62%	Kunststoffteile, Interieur, Exterieur
48	Hanon Systems	5.108	5.481	-6,80%	Klimaanlagen
50	Hankook Tires	4.796	5.273	-9,04%	Reifen
53	AVIC Auto	4.572	4.589	-0,37%	Motortechnik, Getriebe, Bremstechnik, Infotainment
55	Hyundai WIA	4.398	4.945	-11,06%	Motoren, Chassis, Getriebe
58	Mando Corp.	4.135	4.583	-9,78%	Lenkungsteile, Bremsen, Federungen
60	LG Electronics	4.089	4.194	-2,50%	Reifen
64	Yuchai Group	3.798	3.812	-0,37%	Antriebstechnik, Elektronikbauteile, Öle
66	ZC Rubber	3.574	3.568	0,18%	Reifen
75	China Fast Gear	3.162	2.981	6,07%	Interieur, Chassis, Elektronikbauteile, Exterieur
88	CITIC Dicastal	2.790	3.070	-9,13%	Karosserie, Sensoren, Batterietechnik
99	NBHX Group	2.349	2.236	5,05%	Interieur, Chassis, Elektronikbauteile, Exterieur

Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



FOKUS JAPAN

Unter den Top-100 finden sich 27 japanische Automobilzulieferer

JAPANISCHE ZULIEFERER UNTER DEN TOP-100, IN MIO. EUR

#	Unternehmen	Umsatz 2020	Umsatz 2019	Δ	Hauptprodukte (Auswahl)
2	Denso	39.122	43.260	-9,57%	Klimaanlagen, Antriebstechnik, Sicherheitssysteme
6	Aisin	28.045	31.977	-12,30%	Antriebstechnik, Chassis, Sicherheitssysteme
9	Bridgestone	19.920	24.204	-17,70%	Reifen
16	Sumitomo Electric	12.656	14.158	-10,61%	Aluminium- und Stahlteile, Kabelsätze
17	Yazaki	12.182	13.808	-11,78%	Kabelsätze, Elektronik, E-Mobilität
21	Panasonic	10.910	12.070	-9,61%	Infotainment, Sensoren, Displays
24	Toyota Boshoku	10.161	11.675	-12,97%	Sitze, Interieur, Exterieur
26	Hitachi	9.638	10.191	-5,43%	Antriebstechnik, Chassis
31	JTEKT	7.079	8.490	-16,62%	Lenksysteme, Getriebe, Antriebsstrang
39	Toyoda Gosei	5.719	6.750	-15,27%	Interieur, Exterieur, Tankkomponenten
40	Koito Manufacturing	5.712	6.744	-15,30%	Scheinwerfer, Lampen, Leuchten
42	Sumitomo Rubber Industries	5.580	6.291	-11,31%	Reifen
54	Mitsubishi Electric	4.572	5.035	-9,20%	Motorsteuerung, Servolenkung, Infotainment
61	NSK Group	3.983	4.652	-14,40%	Getriebe, Antriebstechnik, Chassis
65	NTN	3.757	4.600	-18,34%	Kugellager, Verbindungselemente
67	Tokai Rika	3.556	4.187	-15,07%	Elektronik, Sicherheitssysteme

Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



FOKUS JAPAN

Unter den Top-100 finden sich 27 japanische Automobilzulieferer

JAPANISCHE ZULIEFERER UNTER DEN TOP-100, IN MIO. EUR

#	Unternehmen	Umsatz 2020	Umsatz 2019	Δ	Hauptprodukte (Auswahl)
69	Futaba Industrial	3.357	3.617	-7,19%	Karosserie, Interieur, Treibstoffsystem
74	Yokohama Rubber	3.276	3.702	-11,51%	Reifen
78	NHK Spring	3.025	3.452	-12,38%	Federn
79	NGK Spark Plug	2.956	2.904	1,76%	Zündkerzen, Abgastechnologie
80	Alps Alpine	2.898	4.575	-36,67%	Infotainment, Sensoren, Schalter
83	Toyo Tire Corporation	2.821	3.094	-8,81%	Reifen
87	Renesas	2.799	3.042	-8,00%	Sensoren, Schalter, Infotainment
90	TS-Tech	2.744	3.173	-13,51%	Interieur, Sitze
91	Sumitomo Riko	2.729	3.264	-16,40%	Gummikomponenten, Chassis, Leichtbau
94	Asahi Glass	2.655	3.183	-16,58%	Glaskomponenten
96	Stanley Electric	2.602	2.915	-10,71%	Scheinwerfer, Nebellicht, Blinker

FOKUS USA

Unter den Top-100 finden sich 15 US-Amerikanische Automobilzulieferer

US-AMERIKANISCHE ZULIEFERER UNTER DEN TOP-100, IN MIO. EUR

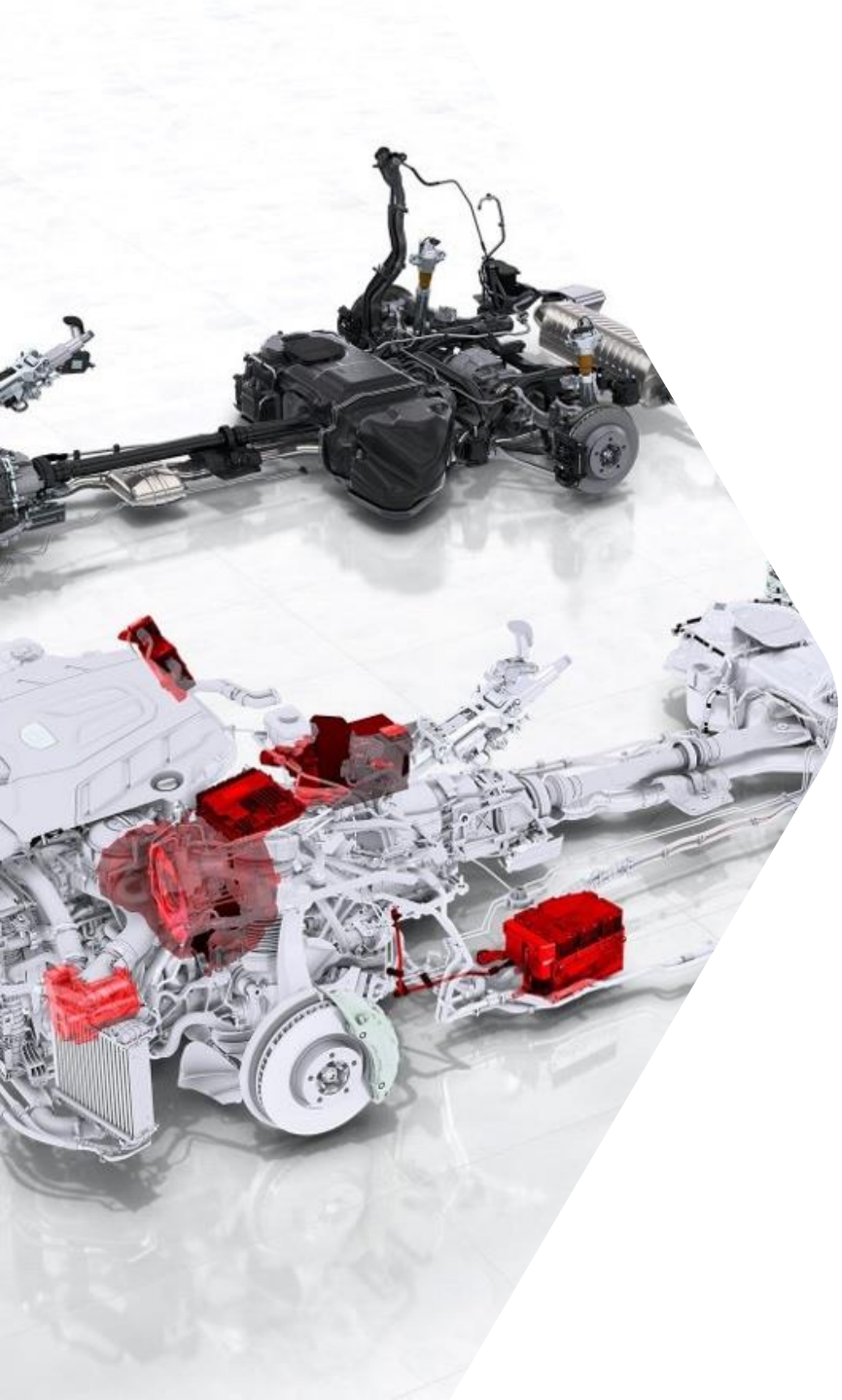
#	Unternehmen	Umsatz 2020	Umsatz 2019	Δ	Hauptprodukte (Auswahl)
12	Lear	14.923	17.696	-15,67%	Interieur, Sitze
14	Cummins	14.238	17.200	-17,22%	Motoren, Generatoren, E-Technik
15	Tenneco	13.464	15.587	-13,62%	Abgasregelsysteme, Kunststoffe, Antriebsstrang
19	BorgWarner	11.199	9.083	23,31%	Antriebstechnik
22	Goodyear	10.787	13.171	-18,10%	Reifen
36	Dana	6.221	7.700	-19,20%	Antriebsstrang, E-Antriebe
38	Flex-N-Gate	6.022	7.950	-24,25%	Exterieur, Scheinwerfer, Kunststoffteile
46	Clarios	5.142	6.789	-24,25%	Lithium-Ionen Batterien
52	Harman (Samsung)	4.582	5.183	-11,59%	Infotainment, Displays, Cockpit Systeme
59	American Axle	4.124	5.834	-29,30%	Antriebsstrang, Metallkomponenten
82	Piston Group	2.876	2.880	-0,14%	Karosserie, Antriebsstrang, Interieur
93	Garrett Motion Inc.	2.656	2.901	-8,45%	Turbolader, E-Technik
95	Nexteer Automotive	2.655	3.194	-16,90%	Lenksysteme, Antriebsstrang
98	Meritor	2.580	3.760	-31,37%	Achsen, Bremsen, Getriebe
100	Illinois Tool Works	2.251	2.736	-17,73%	Interieur, Exterieur, Bremsen

FOKUS CHINA

Unter den Top-100 finden sich 9 chinesische Automobilzulieferer

CHINESISCHE ZULIEFERER UNTER DEN TOP-100, IN MIO. EUR

#	Unternehmen	Umsatz 2020	Umsatz 2019	Δ	Hauptprodukte (Auswahl)
10	Weichai Power	16.828	13.878	21,25%	Antriebstechnik, Elektronikbauteile
28	BHAP	8.356	8.361	-0,07%	Interieur, Chassis, Elektronikbauteile
29	Yanfeng Automotive Interiors	7.704	8.522	-9,59%	Interieur
34	CATL	6.390	5.919	7,95%	Lithium-Ionen Akkus
37	Joyson	6.082	7.895	-22,97%	Elektronikbauteile, Interieur
53	AVIC Auto	4.572	4.589	-0,37%	Motortechnik, Getriebe, Bremstechnik, Infotainment
64	Yuchai Group	3.798	3.812	-0,37%	Antriebstechnik, Motortechnik
66	ZC Rubber	3.574	3.568	0,18%	Reifen
75	China Fast Gear	3.162	2.981	6,07%	Antriebstechnik, Elektronikbauteile, Öle
88	CITIC Dicastal	2.790	3.070	-9,13%	Aluminium-Räder, Aluminium-Teile
99	NBHX Group	2.349	2.236	5,05%	Interieur, Chassis, Elektronikbauteile, Exterieur



AGENDA

1

Das Jahr 2020: Was bewegte die Top-100 Automobilzulieferer?

2

Top-100 Automobilzulieferer 2020 und Vorjahresvergleich

3

2020 und die Corona-Krise

4

Ein Vergleich – zehn Jahre Top-100: 2011 bis 2020

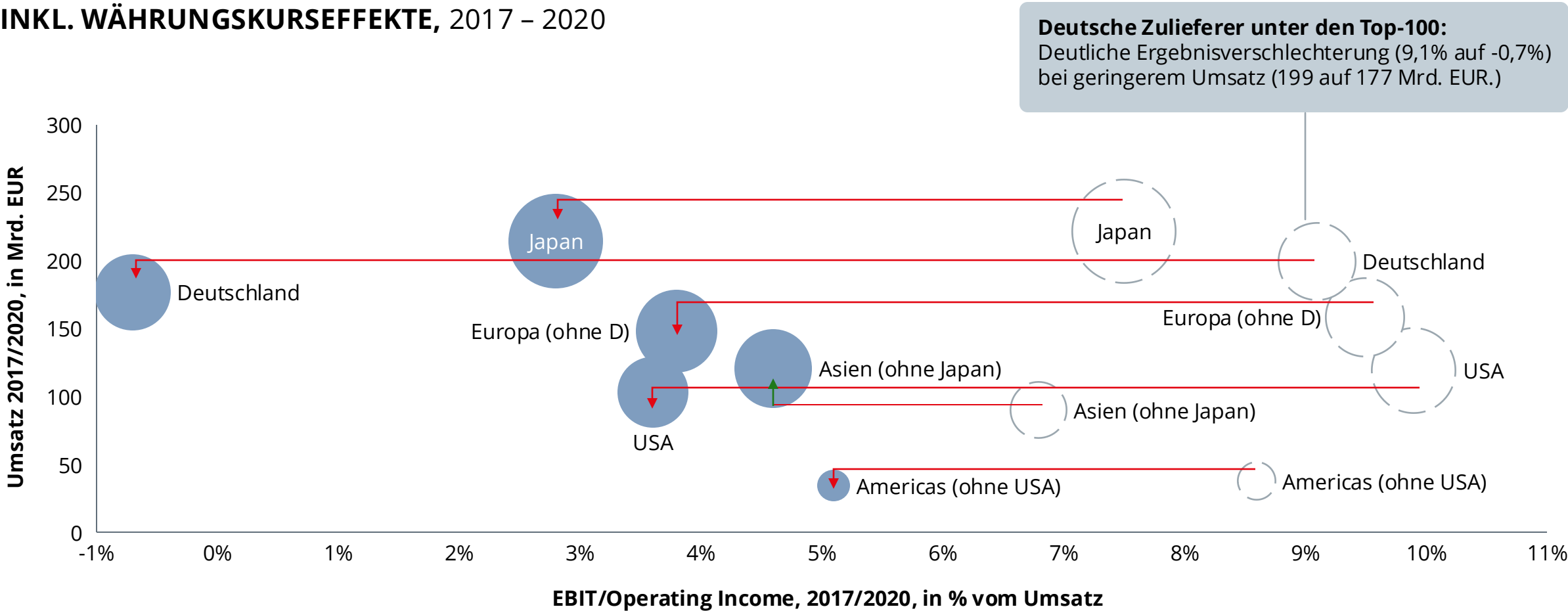
5

Marktkapitalisierung Automobilzulieferindustrie im Vergleich

REGIONALE UMSATZ- UND ERGEBNISENTWICKLUNG

Die deutschen Zulieferer haben im regionalen Vergleich den höchsten Rückgang der Profitabilität in den letzten Jahren (2017 – 2020) hinnehmen müssen

INKL. WÄHRUNGSKURSEFFEKTE, 2017 – 2020



Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



= Anzahl Zulieferer 2017



= Anzahl Zulieferer 2020



UMSÄTZE AUSGEWÄHLTER ZULIEFERER 2018 BIS Q4/2020

Die Corona-Krise spiegelt sich in der Ertragslage der Zulieferer wider – 2020 konnten kaum Umsatzzuwächse realisiert werden, die meisten Umsätze liegen unter Vorjahresniveau

IN MRD. EUR | IN % VON VORJAHR

Unternehmen	FY2018	FY2019		Q1/2020		Q2/2020		Q3/2020		Q4/2020		FY2020	
Adient	13,3	14,6	9,47%	3,2	-14,4%	1,5	-60,7%	3,1	-12,7%	3,2	-9,2%	11,0	-24,7%
Aisin Seiki	31,0	32,0	3,08%	7,6	-7,7%	4,7	-39,8%	7,3	-8,9%	8,4	5,7%	28,0	-12,5%
Aptiv	12,2	12,8	5,12%	2,9	-7,0%	1,8	-44,8%	3,1	-2,0%	3,5	8,7%	11,4	-11,3%
Autoliv	7,3	7,6	4,59%	1,7	-12,5%	1,0	-50,4%	1,7	-4,4%	2,1	6,6%	6,5	-15,1%
BorgWarner	8,9	9,1	2,05%	2,1	-8,5%	1,3	-42,9%	2,2	-3,3%	3,3	42,4%	8,8	-2,9%
Bosch	47,6	46,8	-1,71%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	42,1	-10,0%
Bridgestone	28,0	28,8	2,86%	6,3	-7,6%	5,1	-29,4%	6,4	-13,6%	6,8	-8,2%	24,5	-14,8%
CATL	3,8	5,6	46,99%	1,7	24,9%	1,2	-9,8%	1,3	-6,4%	1,6	-2,7%	5,7	1,3%
Continental	44,4	44,5	0,18%	9,8	-10,9%	6,6	-41,2%	10,3	-7,3%	11,0	-0,9%	37,7	-15,2%
Cummins	20,8	21,0	1,20%	4,5	-14,0%	3,5	-36,8%	4,4	-15,5%	4,9	-2,9%	17,3	-17,7%
DENSO	41,3	43,2	4,67%	10,5	-5,2%	6,5	-39,7%	10,6	-2,7%	11,5	8,5%	39,0	-9,8%
Faurecia	17,5	17,8	1,53%	3,7	-13,5%	2,4	-47,7%	3,9	-7,4%	4,6	0,0%	14,7	-17,5%
Goodyear	13,6	13,2	-3,13%	2,8	-12,5%	1,9	-39,7%	3,0	-13,3%	3,1	-8,6%	10,8	-18,4%
HASCO	19,9	18,6	-6,73%	4,9	1,3%	3,1	-32,8%	3,8	-16,8%	4,7	4,9%	16,6	-10,8%
Hyundai Mobis	27,1	29,2	7,63%	6,4	-6,3%	5,6	-22,3%	7,2	1,2%	8,0	0,2%	27,2	-6,7%
Infineon	7,8	8,0	2,24%	2,0	0,2%	2,2	7,9%	2,5	20,9%	2,6	37,3%	9,3	16,4%
Koito Manufacturing	6,3	6,7	6,99%	1,6	-6,3%	0,9	-42,6%	1,5	-13,1%	1,7	-1,8%	5,7	-15,5%
Lear	17,9	17,7	-1,17%	4,0	-10,9%	2,2	-50,3%	4,2	-3,5%	4,4	1,0%	14,8	-16,1%
Magna	34,6	35,2	1,75%	7,9	-15,8%	3,9	-56,7%	7,8	-6,8%	8,9	4,4%	28,4	-19,3%
Michelin	22,0	24,1	9,70%	5,3	-8,3%	4,0	-32,5%	5,5	-9,6%	5,6	-10,5%	20,5	-15,2%
Schaeffler	14,2	14,4	1,60%	3,3	-9,4%	2,3	-36,4%	3,4	-6,0%	3,6	1,1%	12,6	-12,7%
Sumitomo Electric	24,3	25,8	6,27%	6,6	-1,5%	4,4	-28,1%	5,8	-10,3%	6,6	-0,1%	23,4	-9,6%
TE Connectivity	11,9	11,9	-0,42%	2,9	-3,6%	2,3	-23,2%	2,8	-5,8%	3,0	3,4%	11,0	-7,5%
Tenneco	10,3	15,6	51,29%	3,5	-11,9%	2,4	-40,2%	3,6	-6,3%	3,9	4,2%	13,4	-13,9%
Valeo	19,1	14,5	-23,86%	4,5	-7,3%	n.a.	n.a.	4,4	-8,0%	5,0	1,2%	13,9	-4,6%
Weichai Power	12,5	13,8	9,78%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	16,8	22,4%
Gesamt	517,6	532,4		109,6		70,8		109,7		121,9		470,9	

Quelle: Company Reports; Bloomberg; Berylls Strategy Advisors



ERGEBNISSE AUSGEWÄHLTER ZULIEFERER 2018 BIS Q4/2020

Ein Viertel aller Zulieferer verbucht 2020 ein negatives Ergebnis – seit der zweiten Jahreshälfte ist grundsätzlich eine leichte Besserung zu erkennen

ERGEBNIS, IN MIO. EUR | MARGE, IN % VOM UMSATZ

Unternehmen	FY2018		FY2019		Q1/2020		Q2/2020		Q3/2020		Q4/2020		FY2020	
Adient	(784)	-5,9%	50	0,3%	53	1,7%	(288)	-19,5%	(25)	-0,8%	155	4,8%	(105)	-1,0%
Aisin Seiki	1.758	5,7%	991	3,1%	(175)	-2,3%	(676)	-14,4%	334	4,6%	706	8,4%	188	0,7%
Aptiv	1.247	10,2%	1.140	8,9%	1.469	50,2%	(283)	-15,9%	311	9,9%	374	10,6%	1.872	16,5%
Autoliv	574	7,9%	649	8,5%	122	7,3%	(212)	-22,3%	149	8,6%	257	12,2%	316	4,9%
BorgWarner	1.216	13,7%	1.166	12,8%	171	8,3%	(71)	-5,5%	243	11,2%	179	5,5%	523	5,9%
Bosch	3.531	7,4%	756	1,6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(654)	-1,6%
Bridgestone	3.091	11,0%	2.917	10,1%	356	5,7%	(194)	-3,8%	191	3,0%	166	2,4%	519	2,1%
CATL	425	11,2%	611	10,9%	151	9,1%	171	14,6%	165	13,1%	183	11,7%	670	11,8%
Continental	4.028	9,1%	(69)	-0,2%	434	4,4%	(830)	-12,5%	(676)	-6,6%	422	3,8%	(650)	-1,7%
Cummins	2.442	11,7%	2.407	11,4%	575	12,7%	305	8,7%	574	13,1%	528	10,8%	1.982	11,4%
DENSO	2.618	6,3%	1.922	4,4%	(846)	-8,1%	(901)	-13,9%	298	2,8%	1.094	9,5%	(355)	-0,9%
Faurecia	1.274	7,3%	1.283	7,2%	(57)	-1,5%	(57)	-2,3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	406	2,8%
Goodyear	1.117	8,2%	551	4,2%	(243)	-8,8%	(700)	-35,9%	94	3,2%	194	6,3%	(655)	-6,1%
HASCO	1.018	5,1%	665	3,6%	154	3,1%	26	0,8%	81	2,1%	198	4,2%	460	2,8%
Hyundai Mobis	1.909	7,0%	1.807	6,2%	275	4,3%	126	2,2%	431	6,0%	527	6,6%	1.358	5,0%
Infineon	1.548	19,8%	1.100	13,8%	226	11,4%	(93)	-4,3%	182	7,3%	332	12,6%	647	7,0%
Koito Manufacturing	782	12,4%	743	11,0%	171	10,4%	(63)	-6,8%	122	8,3%	211	12,6%	442	7,8%
Lear	969	5,4%	954	5,4%	157	3,9%	(267)	-12,0%	238	5,7%	248	5,6%	377	2,5%
Magna	2.492	7,2%	2.112	6,0%	338	4,3%	(568)	-14,6%	628	8,0%	843	9,5%	1.241	4,4%
Michelin	2.550	11,6%	2.691	11,1%	89	1,7%	89	2,2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.403	6,9%
Schaeffler	1.354	9,5%	891	6,2%	(88)	-2,7%	(135)	-5,9%	(191)	-5,6%	311	8,6%	(103)	-0,8%
Sumitomo Electric	1.346	5,5%	1.108	4,3%	353	5,4%	(314)	-7,2%	208	3,6%	501	7,6%	748	3,2%
TE Connectivity	1.885	15,8%	1.754	14,8%	(376)	-13,0%	122	5,3%	297	10,6%	377	12,7%	419	3,8%
Tenneco	282	2,7%	54	0,3%	(787)	-22,6%	(341)	-14,2%	202	5,5%	195	5,0%	(731)	-5,4%
Valeo	1.203	6,3%	1.114	5,8%	(420)	-9,4%	(420,0)	-16,3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(372)	-2,7%
Weichai Power	1.174	9,4%	1.260	8,1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.294	7,7%
Gesamt	38.090	7,4%	30.627	6,9%	2.103	3,1%	-5.572	-8,1%	3.856	5,4%	8.000	8,1%	11.241	3,3%

Quelle: Company Reports; Bloomberg; Berylls Strategy Advisors



UMSÄTZE AUSGEWÄHLTER OEM 2018 BIS Q4/2020

Die Mehrzahl der etablierten OEM verzeichnen 2020 einen mittleren bis starken Umsatzrückgang

IN MRD. EUR | IN % VON VORJAHR

Unternehmen	FY2018	FY2019		Q1/2020		Q2/2020		Q3/2020		Q4/2020		FY2020	
Volkswagen	235,9	252,6	7,09%	55,1	-8,26%	41,1	-36,98%	59,4	-3,36%	67,4	2,09%	222,9	-11,77%
Toyota	233,8	250,6	7,17%	59,1	-4,58%	38,9	-37,20%	54,6	-14,70%	65,4	4,35%	218,0	-12,99%
Daimler	167,4	172,7	3,19%	37,2	-6,23%	30,2	-29,23%	40,3	-6,91%	46,6	-1,07%	154,3	-10,67%
Ford	139,9	139,2	-0,47%	31,1	-12,35%	17,6	-49,11%	32,1	-3,55%	30,1	-15,96%	111,0	-20,31%
Honda	122,2	127,1	4,02%	28,8	-11,04%	17,9	-44,53%	29,4	-5,81%	30,3	-2,79%	106,4	-16,26%
General Motors	128,3	122,6	-4,48%	29,7	-3,38%	15,2	-52,51%	30,4	-4,85%	31,5	12,99%	106,7	-12,91%
Fiat Chrysler	110,4	108,2	-2,00%	20,6	-15,99%	11,7	-56,22%	25,8	-5,52%	28,6	-3,56%	86,7	-19,88%
SAIC	114,5	104,7	-8,54%	33,1	14,76%	13,8	-47,25%	22,8	-0,81%	26,6	-0,80%	96,2	-8,11%
BMW	96,9	104,2	7,54%	23,3	3,52%	20,0	-22,33%	26,3	-1,44%	29,5	0,40%	99,0	-5,01%
Hyundai	75,2	81,0	7,77%	19,3	2,63%	16,3	-20,88%	19,9	-2,23%	21,9	2,61%	77,3	-4,56%
Nissan	92,0	86,0	-6,52%	19,7	-17,54%	9,9	-48,34%	15,5	-29,85%	17,9	-14,18%	63,0	-26,76%
Peugeot	74,0	74,7	0,99%	15,2	-15,56%	9,9	-51,18%	15,5	-0,81%	20,2	-3,13%	60,7	-18,73%
Renault	57,4	55,3	-3,72%	10,1	-19,17%	8,3	-45,58%	10,4	-8,16%	14,7	-9,36%	43,5	-21,34%
Volvo	37,9	26,1	8,20%	5,4	-18,50%	5,3	-41,40%	7,2	-19,90%	7,2	-3,14%	25,1	-4,12%
Tata	37,7	35,8	-5,09%	7,8	-27,55%	3,8	-51,58%	6,1	-26,52%	8,5	-5,57%	26,1	-27,01%
Suzuki	29,8	29,9	0,47%	7,2	-13,01%	3,6	-51,09%	6,8	-4,14%	7,3	0,44%	24,9	-17,00%
JLR	27,7	28,2	1,70%	6,3	-23,00%	3,2	-44,47%	4,8	-28,72%	6,6	-10,92%	21,0	-25,61%
Tesla	18,4	22,0	19,50%	5,4	35,77%	5,5	-2,97%	7,5	32,38%	9,0	35,08%	27,4	24,73%
BAIC	14,8	22,9	54,49%	4,7	-5,57%	4,3	-29,68%	5,8	7,49%	7,0	8,60%	21,7	-4,95%
Geely	13,5	12,5	-7,41%	2,4	-23,41%	2,4	-23,41%	3,5	8,52%	3,5	8,52%	12,6	0,77%
Gesamt	1.828	1.856		421		279		424		480		1.605	

Quelle: Company Reports; Bloomberg; Berylls Strategy Advisors



ERGEBNISSE AUSGEWÄHLTER OEM 2018 BIS Q4/2020

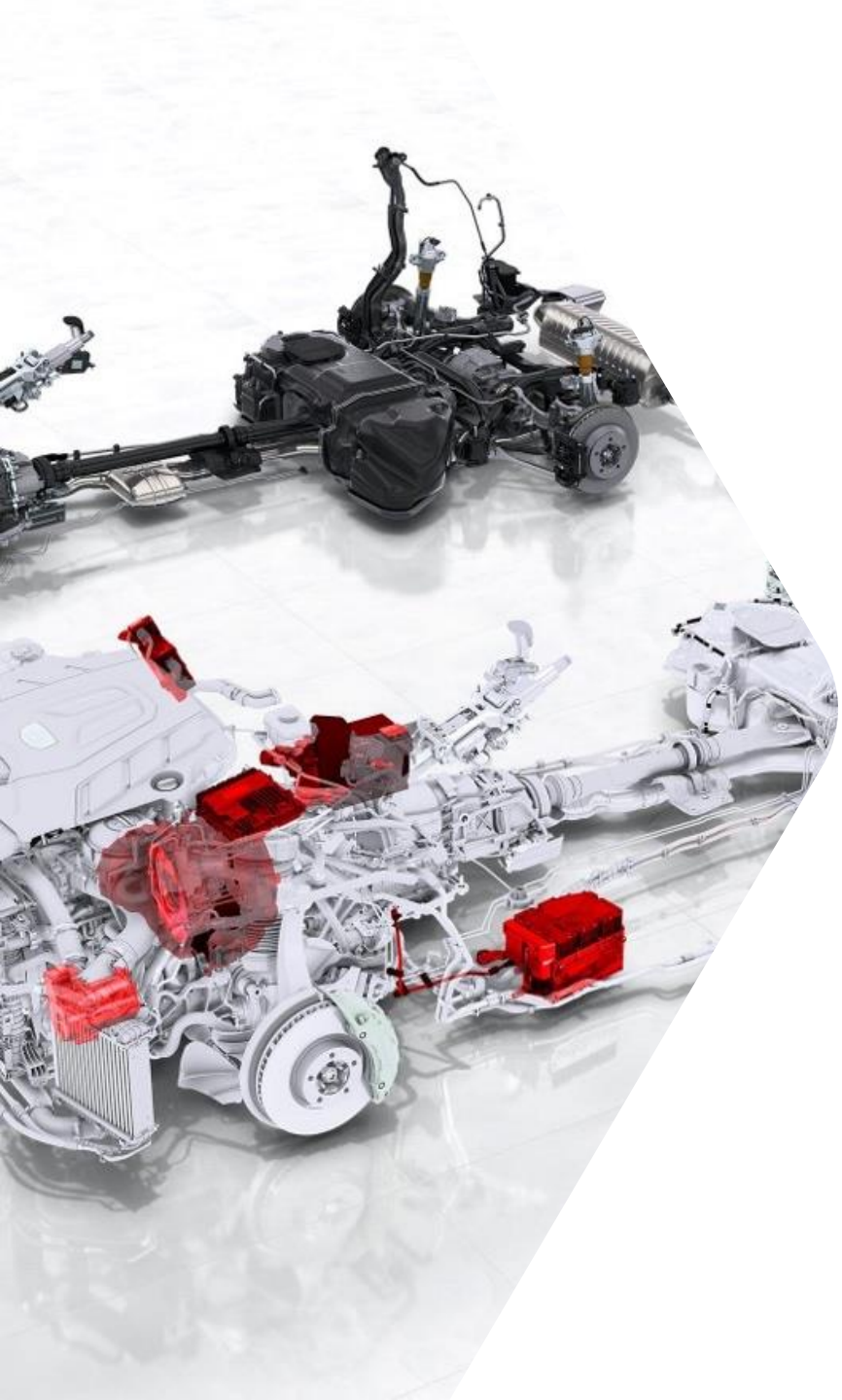
Einige der etablierten OEM weisen 2020 stark rückläufige Ergebnisse auf

ERGEBNIS, IN MIO. EUR | **MARGE**, IN % VOM UMSATZ

Unternehmen	2018		2019		Q1/2020		Q2/2020		Q3/2020		Q4/2020		2020	
Volkswagen	21,1	8,9%	16,6	6,6%	1.076,0	2,0%	904,0	2,2%	(2.394,0)	-4,0%	3.183,0	4,7%	2,8	1,2%
Toyota	19,7	8,4%	21,2	8,5%	3.198,1	5,4%	117,6	0,3%	4.079,5	7,5%	7.928,9	12,1%	15,3	7,0%
Daimler	9,0	5,4%	4,1	2,4%	595,0	1,6%	(1.753,0)	-5,8%	3.058,0	7,6%	4.265,0	9,1%	6,2	4,0%
Ford	4,3	3,1%	0,5	0,4%	(1.413,4)	-4,5%	(2.506,4)	-14,2%	2.011,4	6,3%	(2.047,5)	-6,8%	(4,0)	-3,6%
Honda	6,2	5,1%	5,6	4,4%	(46,8)	-0,2%	(960,6)	-5,4%	2.281,0	7,7%	2.229,0	7,4%	3,5	3,3%
General Motors	3,8	3,0%	4,9	4,0%	596,0	2,0%	(1.102,9)	-7,2%	3.785,0	12,5%	2.320,0	7,4%	5,6	5,2%
Fiat Chrysler	5,8	5,3%	5,0	4,6%	(656,0)	-3,2%	(946,0)	-8,1%	1.935,0	7,5%	2.011,0	7,0%	2,3	2,7%
SAIC	3,3	2,9%	1,6	1,6%	511,2	1,5%	90,4	0,7%	628,6	2,8%	358,7	1,3%	1,6	1,7%
BMW	8,6	8,9%	6,8	6,5%	2.365,0	10,2%	1.375,0	6,9%	(666,0)	-2,5%	1.924,0	6,5%	5,0	5,0%
Hyundai	1,9	2,5%	2,8	3,4%	657,1	3,4%	439,7	2,7%	(226,0)	-1,1%	941,1	4,3%	1,8	2,3%
Nissan	4,0	4,3%	0,5	0,6%	(789,5)	-4,0%	(1.300,6)	-13,1%	(39,0)	-0,3%	217,7	1,2%	(1,9)	-3,0%
Peugeot	4,4	5,9%	4,7	3,6%	241,0	1,6%	241,0	2,4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,3	7,1%
Renault	3,6	6,3%	2,7	2,8%	(606,0)	-6,0%	(606,0)	-7,3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(0,3)	-111,1%
Volvo	3,1	8,2%	1,4	5,9%	(0,0)	6,5%	(0,0)	-0,6%	453,3	9,2%	453,3	-4,6%	0,9	-33,6%
Tata	1,4	3,7%	0,6	1,5%	(431,0)	-5,6%	(594,4)	-15,8%	7,3	0,1%	611,4	7,2%	(0,4)	-1,6%
Suzuki	3,0	10,1%	1,9	6,5%	371,7	5,2%	11,0	0,3%	593,3	8,7%	512,6	7,1%	1,5	6,0%
JLR	0,5	1,8%	0,4	1,4%	(181,1)	-2,9%	(427,3)	-13,3%	17,7	0,4%	476,4	7,2%	(0,1)	-0,5%
Tesla	(0,3)	-1,6%	(0,0)	-0,2%	256,7	4,7%	297,1	5,4%	692,2	9,2%	482,1	5,4%	1,7	6,3%
BAIC	2,7	18,2%	0,6	2,7%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	409,2	5,8%	0,4	1,9%
Geely	1,6	11,9%	0,9	4,4%	136,4	-52,3%	136,4	-52,3%	289,3	5,3%	289,3	5,3%	1,1	8,8%
Gesamt	108	5,9%	82,8	4,5%	5.880,5	1,4%	(6.585,2)	-2,4%	16.506,7	3,9%	26.565,3	5,5%	47,4	3,0%

Quelle: Company Reports; Bloomberg; Berylls Strategy Advisors





AGENDA

1

Das Jahr 2020: Was bewegte die Top-100 Automobilzulieferer?

2

Top-100 Automobilzulieferer 2020 und Vorjahresvergleich

3

2020 und die Corona-Krise

4

Ein Vergleich – zehn Jahre Top-100: 2011 bis 2020

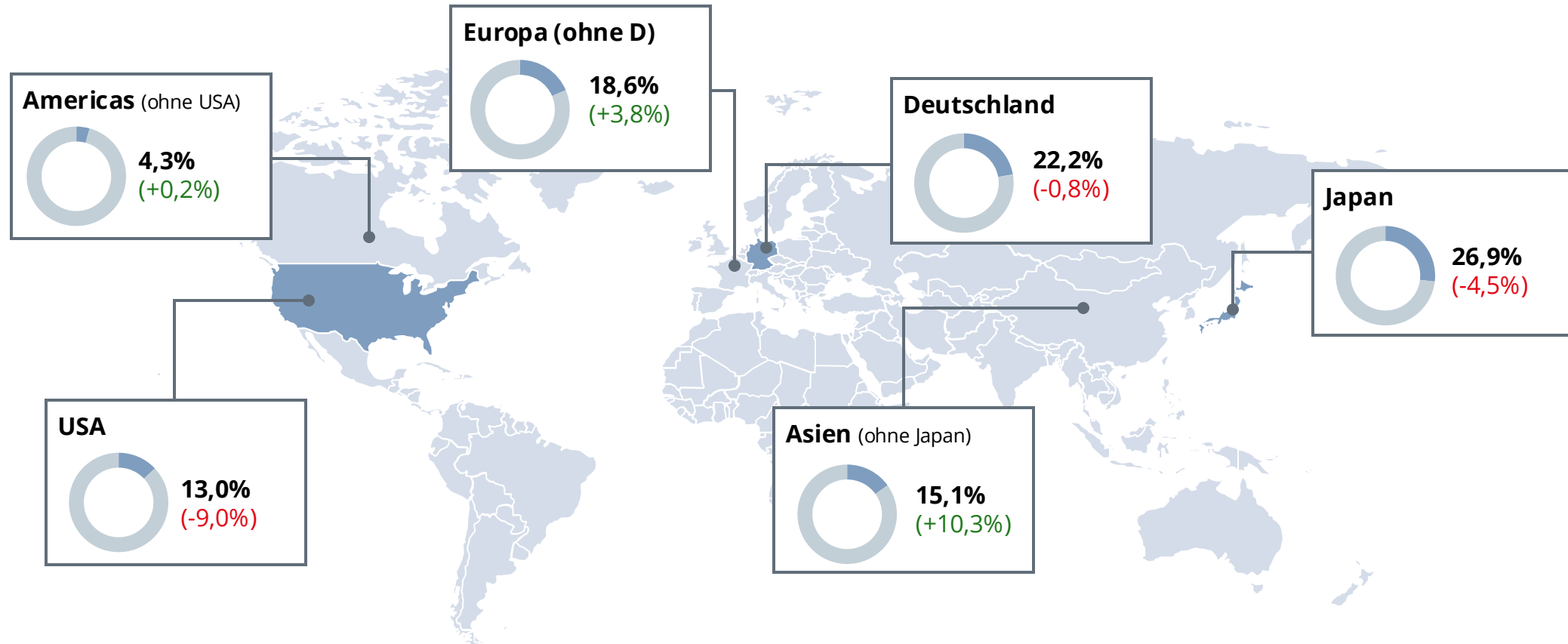
5

Marktkapitalisierung Automobilzulieferindustrie im Vergleich

REGIONALE VERTEILUNG DER TOP-100 ZULIEFERER

Americas (ohne USA), Europa (ohne D) und Asien (ohne Japan) liegen 2020 über dem Niveau aus 2011 – Die klassischen Märkte Deutschland, Japan und USA verlieren an Boden

NACH UMSATZ 2020, VERGLEICH ZU 2011



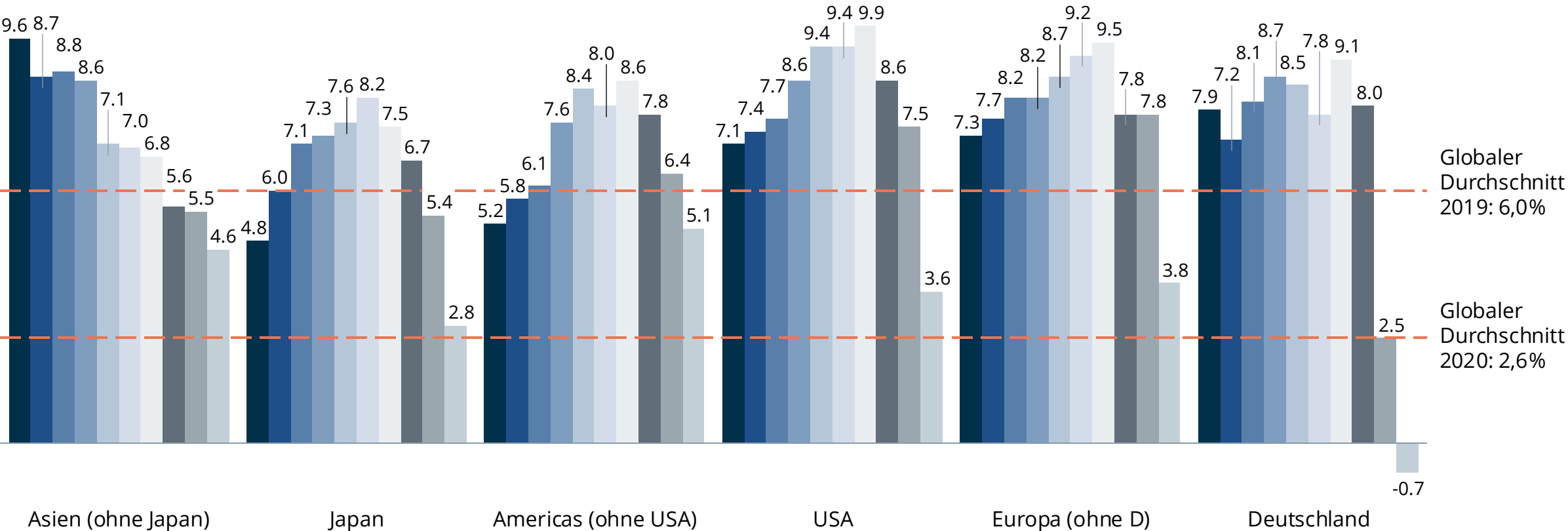
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



REGIONALE ERGEBNISENTWICKLUNG TOP-100¹

Im regionalen Vergleich ist der globale Trend – wiederholter Rückgang der Ergebnisse im Vergleich zum Vorjahr – deutlich zu erkennen

IN % VOM UMSATZ², 2011 – 2020



1 EBIT oder Operating Income, gewichtet; 2 Unternehmen aus den „Global Top-100 Automotive Supplier“, bei denen Umsätze und Ergebnisse vorliegen
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021

2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020

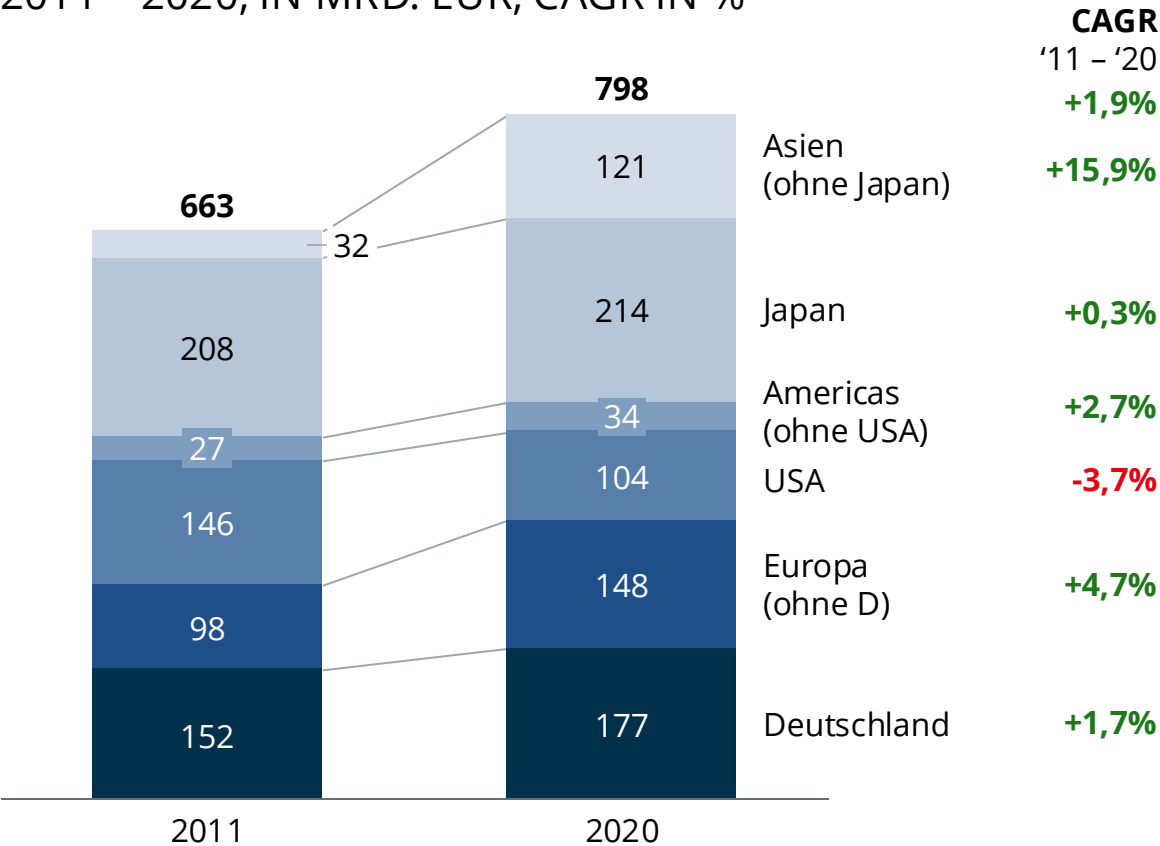


UMSATZ- UND ERGEBNISENTWICKLUNG PRO REGION (TOP-100)

Asiatische (ohne Japan) Zulieferer haben seit 2011 bei massivem Umsatzwachstum deutlich an Profitabilität eingebüßt – USA verliert Marktanteile, deutsche Zulieferer 2020 im Schnitt mit negativem Ergebnis

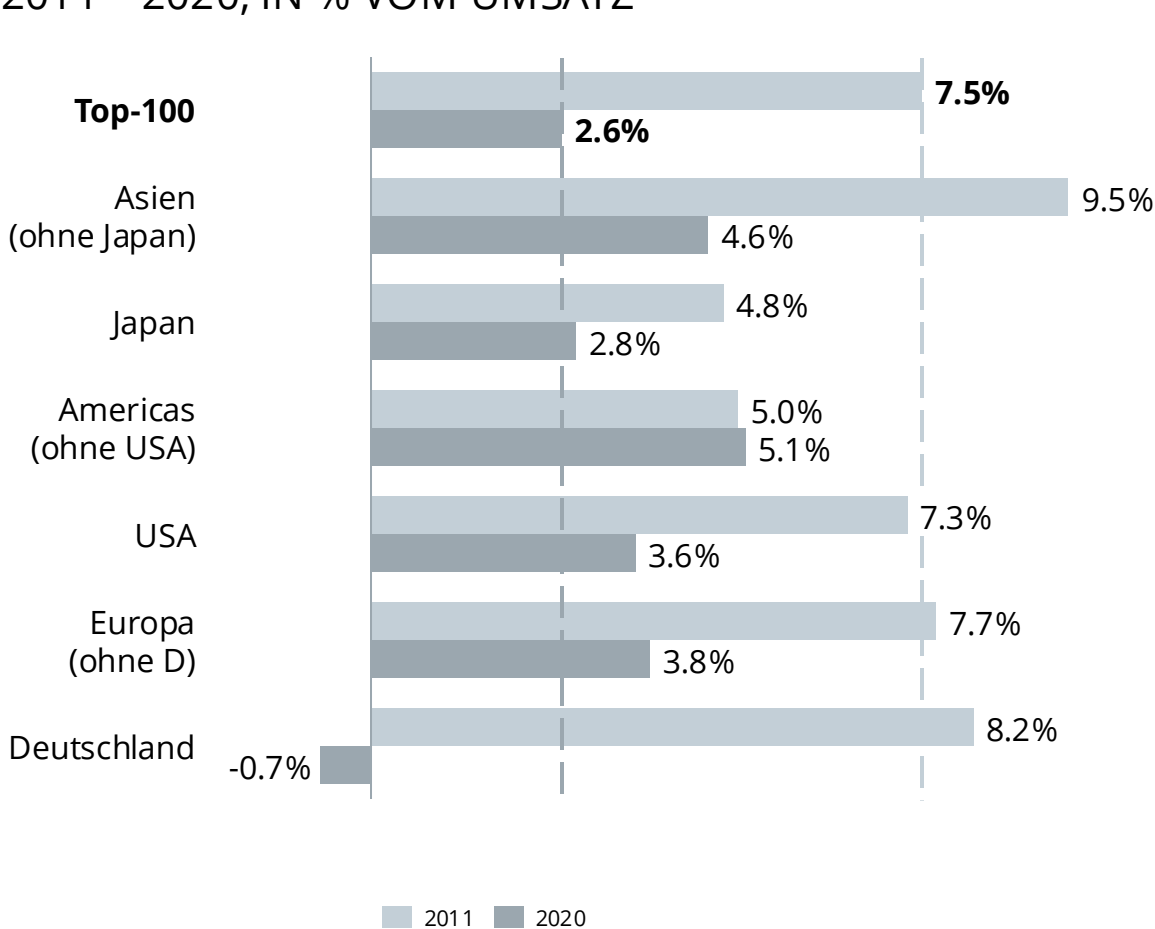
UMSATZENTWICKLUNG PRO REGION (TOP-100)

2011 – 2020, IN MRD. EUR, CAGR IN %



ERGEBNISENTWICKLUNG PRO REGION TOP-100

2011 – 2020, IN % VOM UMSATZ¹



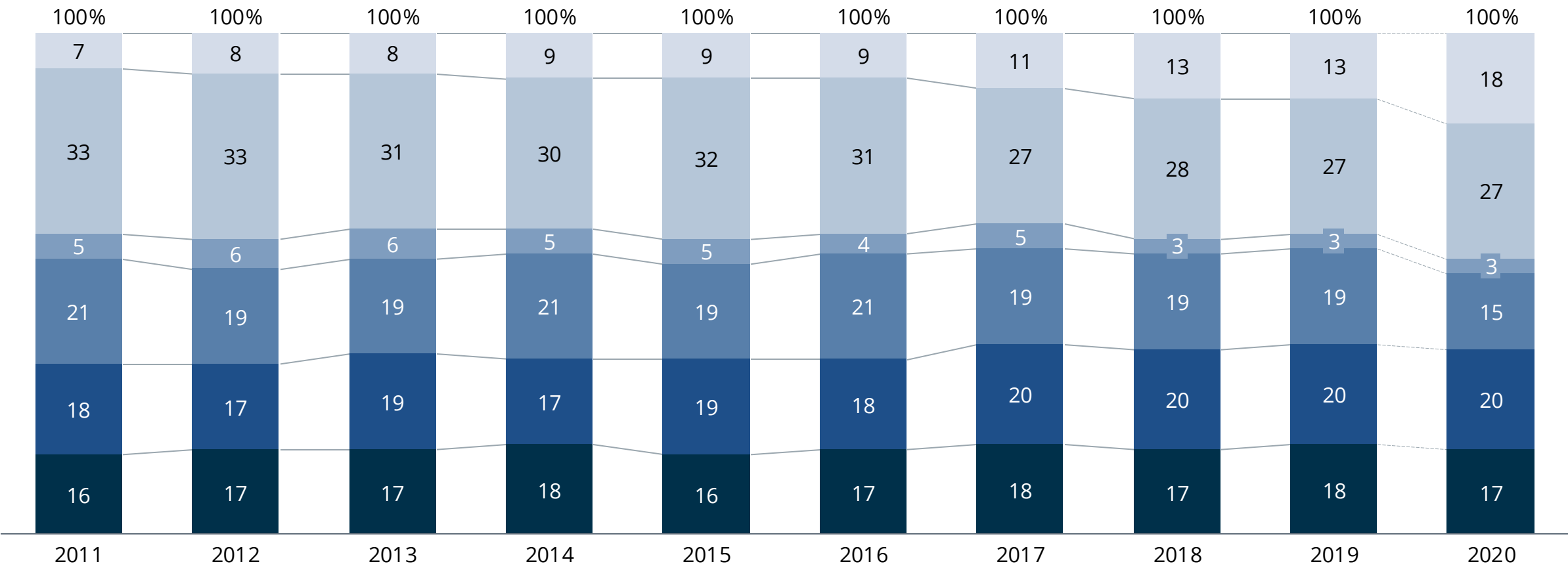
¹ EBIT oder Operating Income
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



REGIONALE VERTEILUNG DER TOP-100

Asiatische (ohne japanische) Zulieferer sind zunehmend in den Top-100 vertreten (+9%p von 2011 – 2020) – v.a. auf Kosten von japanischen Zulieferern (-6%p von 2011 – 2020)

IN % UNTERNEHMEN, 2011 – 2020



Asien (ohne Japan) Japan Americas (ohne USA) USA Europa (ohne D) Deutschland

Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021

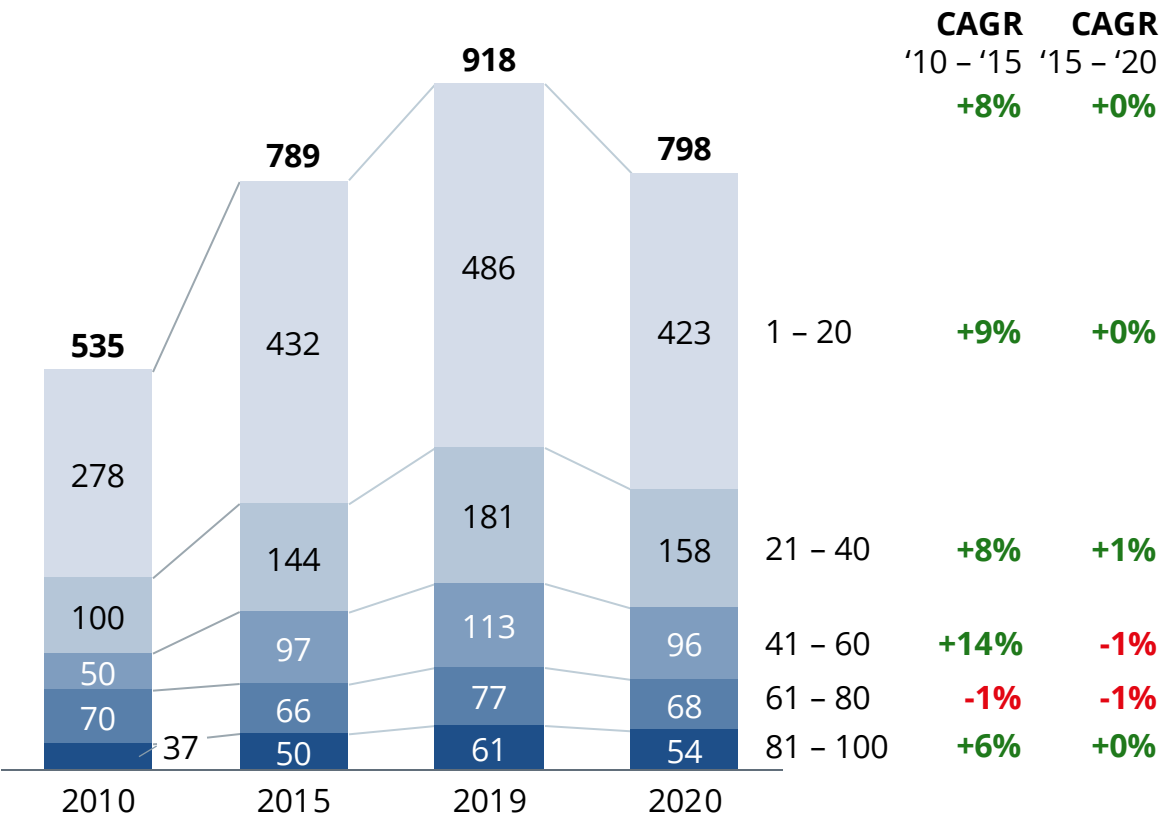


UMSATZ- UND ERGEBNISENTWICKLUNG NACH GRÖßENSEGMENT

Bei einer Betrachtung nach Größensegmenten fällt auf, dass nach einer bisherigen stetigen Steigerung des Ergebnisses der untersten 20 im Jahr 2020 erstmals auch hier ein deutlicher Rückgang zu verzeichnen ist

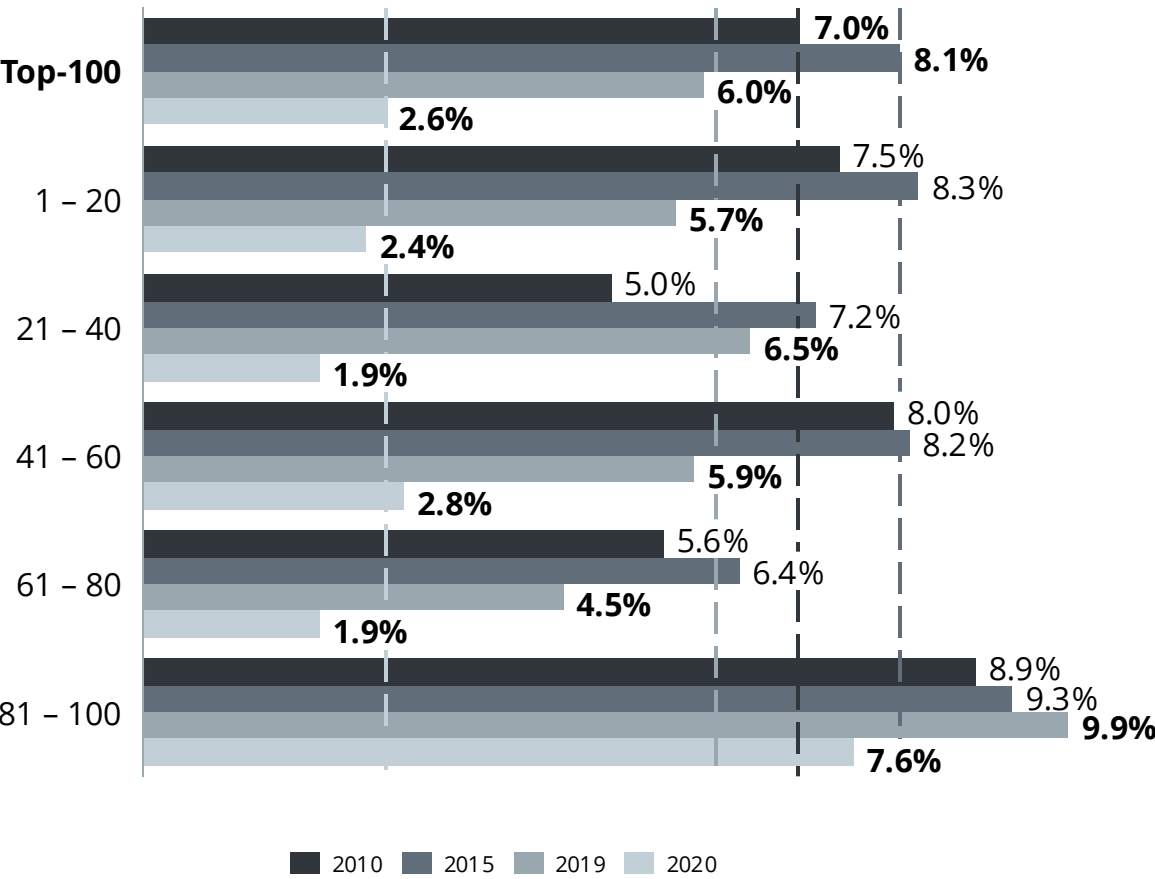
UMSATZENTWICKLUNG NACH GRÖßENSEGMENT

(TOP-100) 2010 – 2020, IN MRD. EUR, CAGR IN %



ERGEBNISENTWICKLUNG NACH GRÖßENSEGMENT

(TOP-100) 2010-2020, IN % VOM UMSATZ¹



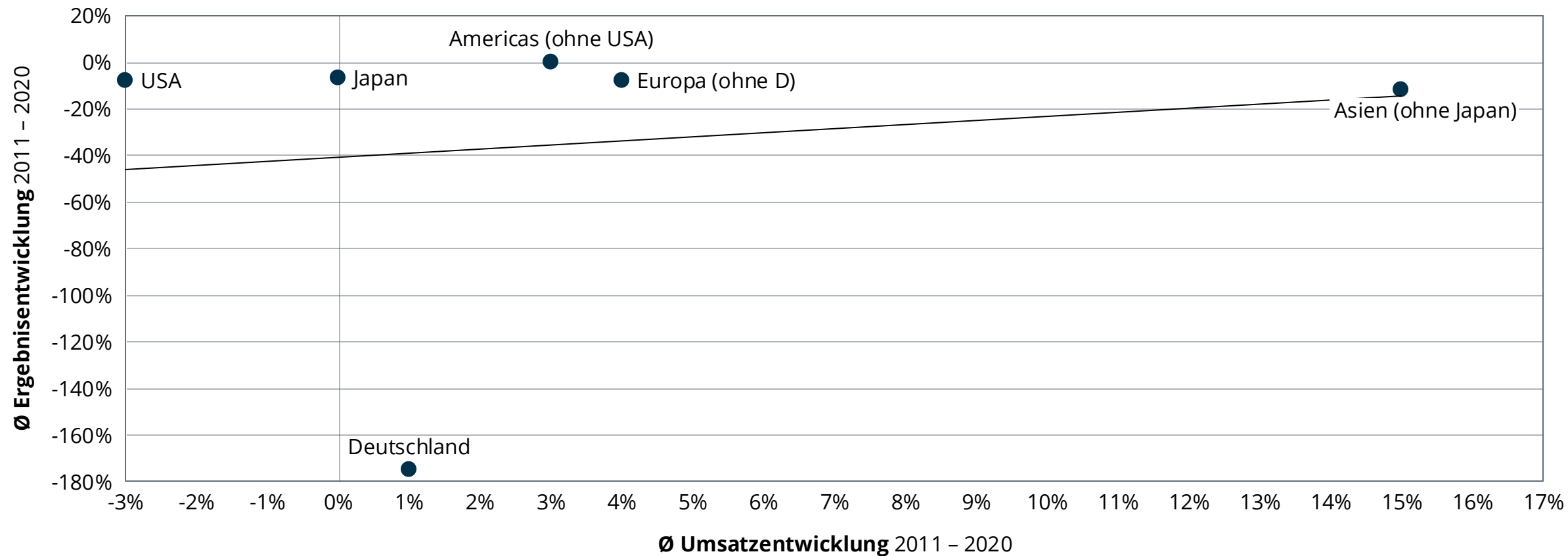
¹ EBIT oder Operating Income
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



REGIONALE DURCHSCHNITTLLICHE UMSATZ¹- UND ERGEBNISENTWICKLUNG (TOP-100)

Asiatische Zulieferer sind stark gewachsen bei deutlich niedrigeren Margen – Deutschland kann kaum mehr Wachstum verzeichnen und ist Verlierer bei den Umsatzrückgängen

CAGR 2010 – 2019



1 Ohne Wechselkurseffekte
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021

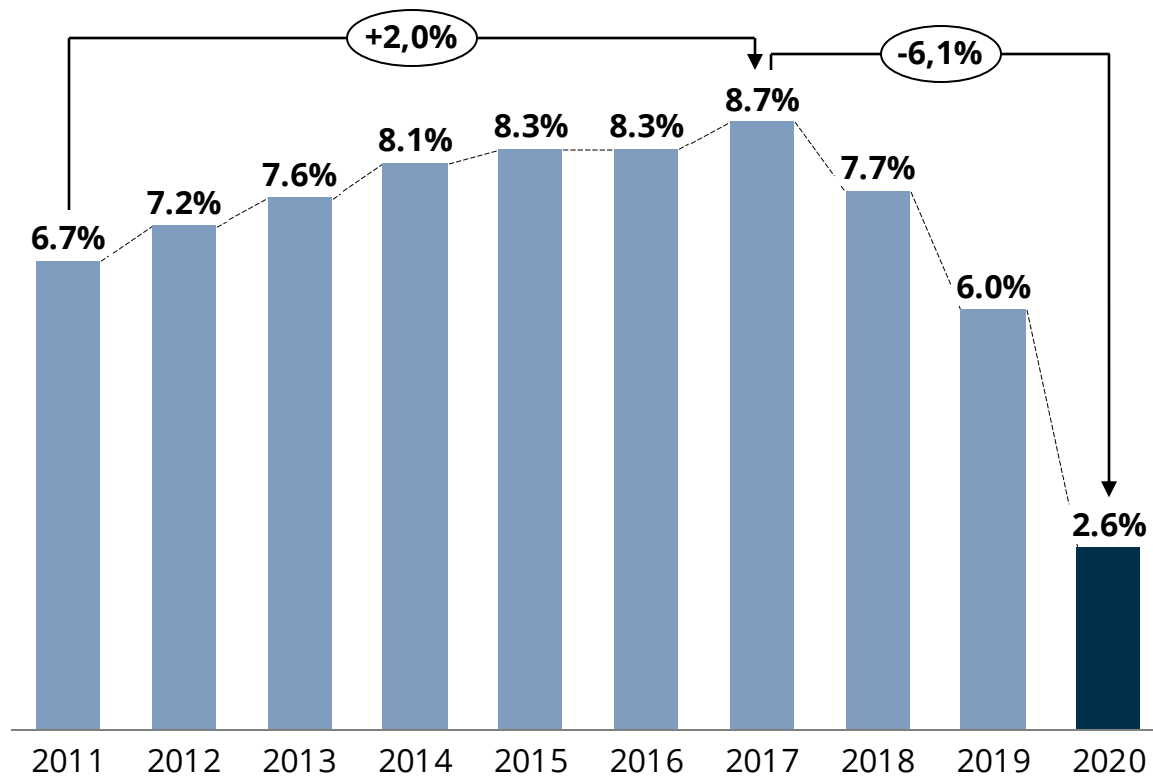


ENTWICKLUNG DER PROFITABILITÄT ÜBER 10 JAHRE

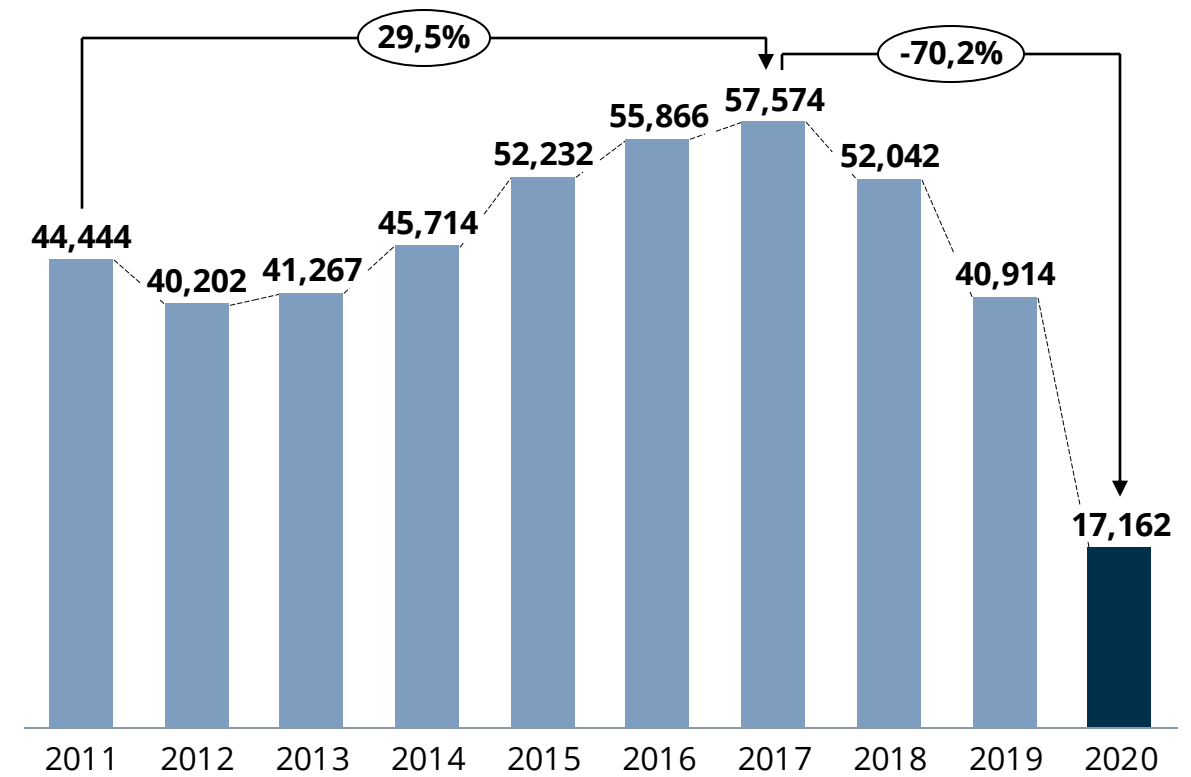
Sowohl relativ als auch absolut Anstieg bis 2017 und seit dem kontinuierlicher Rückgang

PROFITABILITÄT DER TOP-100

2012 – 2020, IN % EBIT-/OI-MARGE¹



2012 – 2020, IN MIO. EUR¹



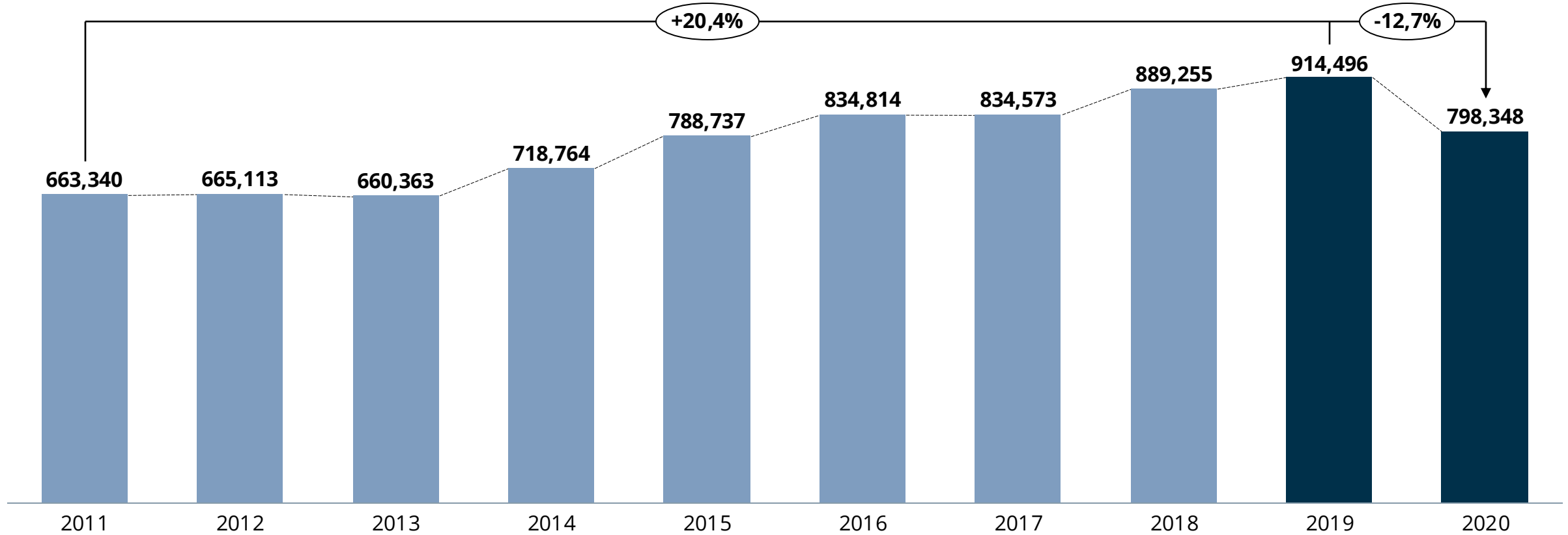
1: Für 2011 keine Profitabilitäts-Werte vorhanden
Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021



UMSATZENTWICKLUNG TOP-100 SEIT 2011

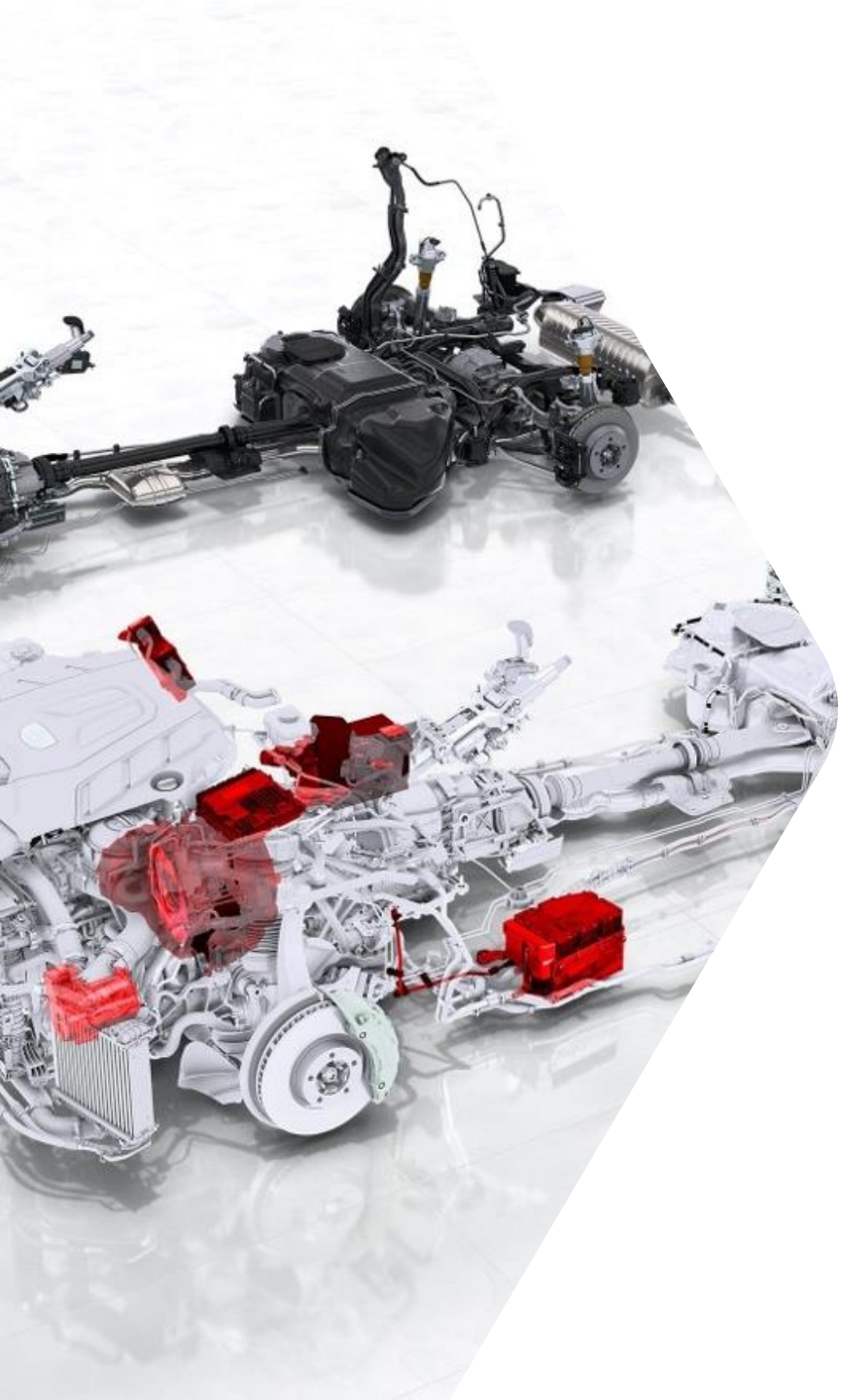
UMSATZ DER TOP-100

2011 – 2020, IN MIO. EUR



Quelle: Berylls Strategy Advisors, Stichtag: 30.06.2021





AGENDA

1

Das Jahr 2020: Was bewegte die Top-100 Automobilzulieferer?

2

Top-100 Automobilzulieferer 2020 und Vorjahresvergleich

3

2020 und die Corona-Krise

4

Ein Vergleich – zehn Jahre Top-100: 2011 bis 2020

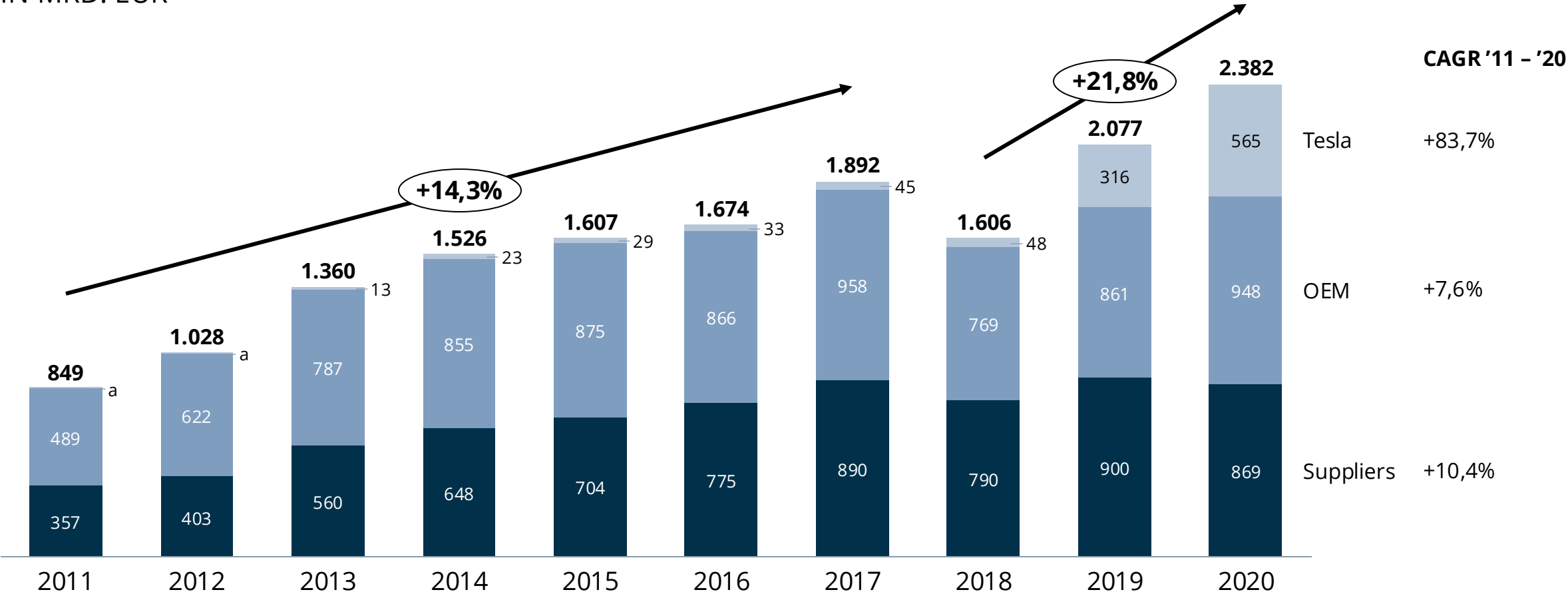
5

Marktkapitalisierung Automobilzulieferindustrie im Vergleich

MARKTKAPITALISIERUNG DER AUTOMOTIVE-INDUSTRIE

Seit der letzten Wirtschaftskrise vor gut zehn Jahren konstanter Wertzuwachs – Die vergangenen zwei Jahre sind stark durch die Entwicklung von Tesla geprägt

IN MRD. EUR¹

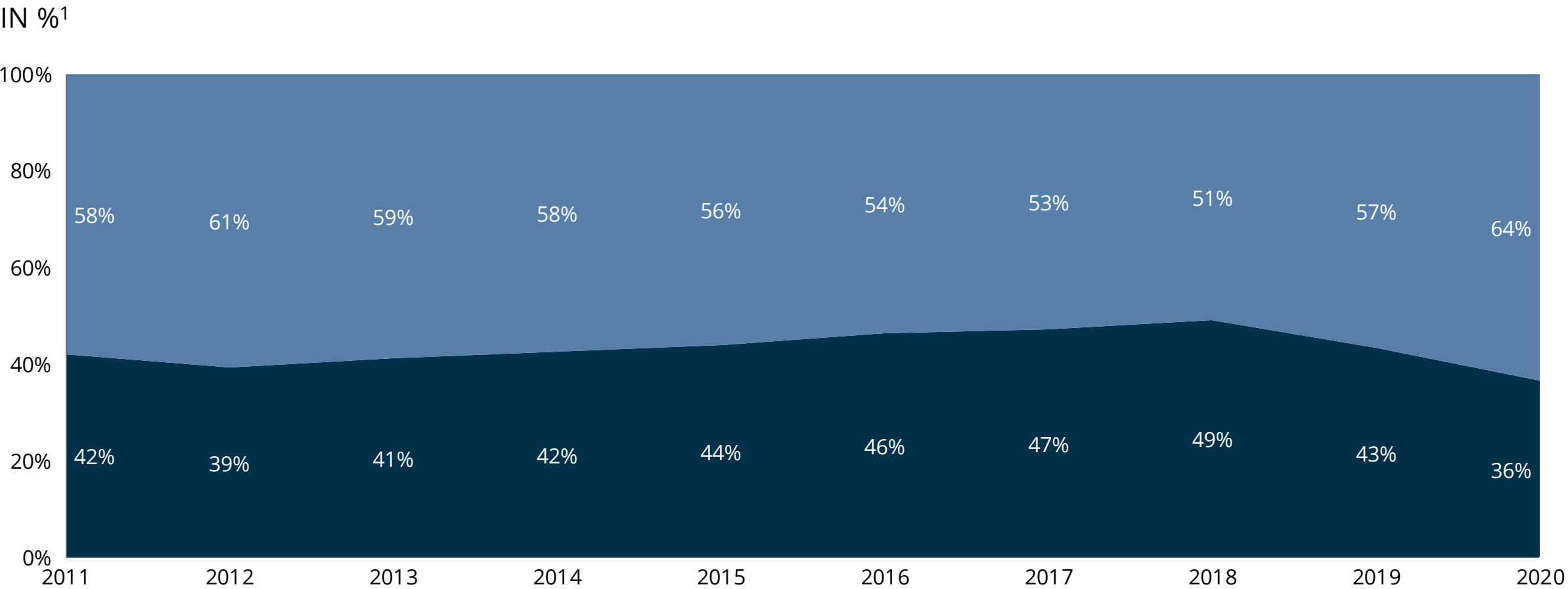


¹ Based on market capitalization of key companies in each segment (n=135)
Source: Company Information, Berylls Strategy Advisors



MARKTKAPITALISIERUNG DER AUTOMOTIVE-INDUSTRIE

Anteil der OEMs nach Marktkapitalisierung am Automotive-Markt nimmt nicht zuletzt wegen des Tesla-Effekts zu



■ OEM ■ Suppliers

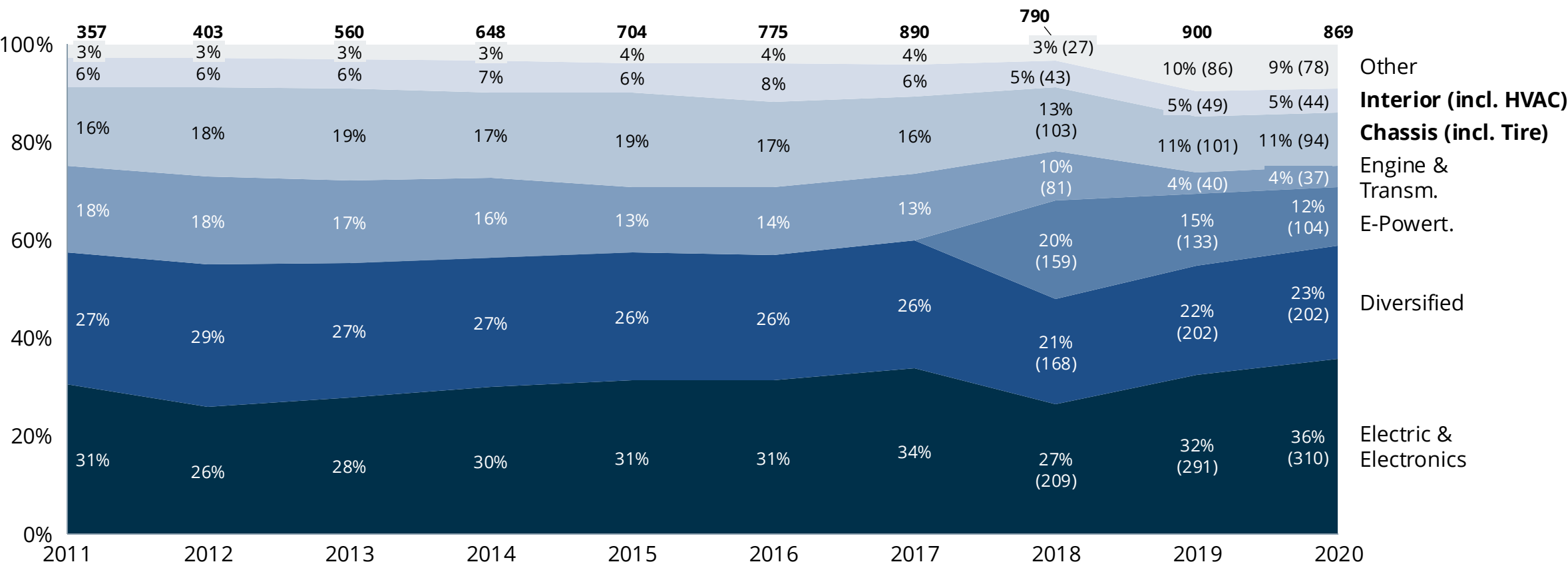
¹ Based on market capitalization of key companies in each segment (n=135)
Source: Company Information, Berylls Strategy Advisors



MARKTWERT DER ZULIEFERERSEGMENTE IM VERGLEICH

Der Bereich E-Powertrain entwickelte sich seit seinem Einstieg 2018 rückläufig im Vergleich zu den anderen Segmenten

IN % AND IN MRD. EUR¹



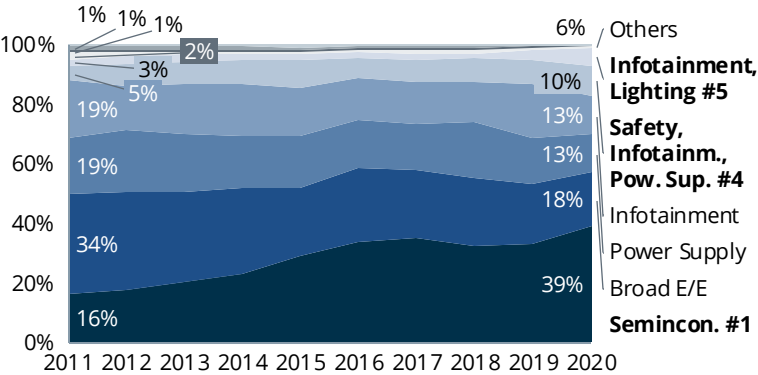
¹ Based on market capitalization of key companies in each segment (n=109)
Source: Company Information, Berylls Strategy Advisors



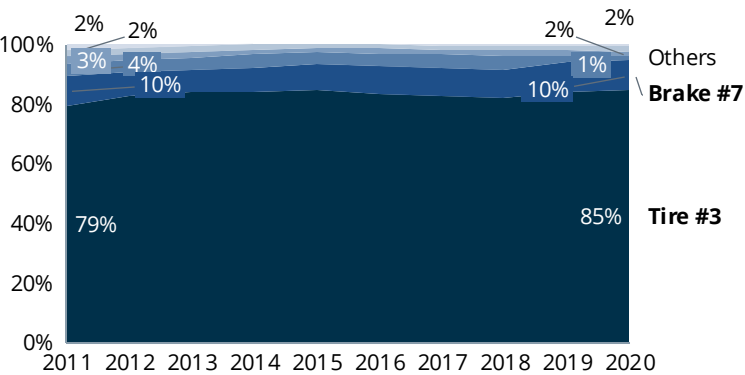
MARKTWERT DER ZULIEFERERSEGMENTE IM DETAILLIERTEN VERGLEICH

Aus den >60 Modulen haben wir die fünf größten Wachstumsfelder identifiziert

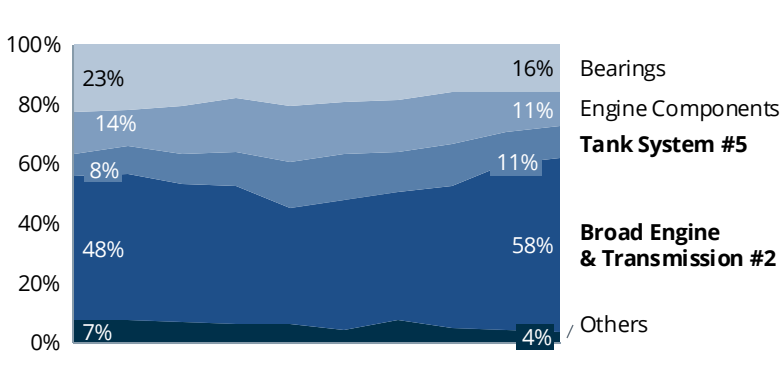
ELECTRIC & ELECTRONICS MARKET CAP SHARE, IN % UND MRD. EUR



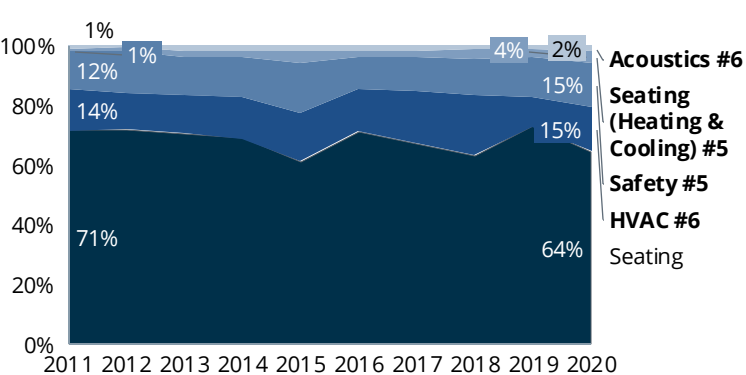
CHASSIS MARKET CAP SHARE, IN % UND MRD. EUR



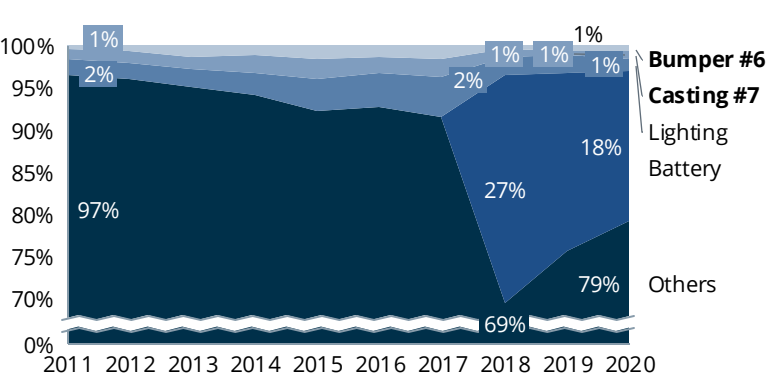
ENGINE & TRANSMISSION MARKET CAP SHARE, IN % UND MRD. EUR



INTERIOR MARKET CAP SHARE , IN % UND MRD. EUR



OTHERS MARKET CAP SHARE, IN % UND MRD. EUR



Source: Company Information, Berylls Strategy Advisors



MARKTKAPITALISIERUNG DER GRÖßTEN WACHSTUMSFELDER DER ZULIEFERERINDUSTRIE

In den Top 10 Wachstumsfeldern erreichten Seating – Heating & Cooling-Zulieferer im Schnitt einen Zuwachs von +21,3%, die Plätze 8 – 10 wuchsen im Schnitt einstellig

IN MIO EUR, CAGR IN %, 2011 – 2020)

Rang (CAGR)	Business Field	Module	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	CAGR ('11-'20)
1	Interior	Seating – Heating & Cooling	255	301	681	1.080	1.585	1.175	970	1.179	1.292	1.756	21,3%
2	Electric & Electronics	Seminconductors	16.110	17.233	29.168	40.548	57.279	72.787	92.273	57.738	84.292	110.310	21,2%
3	Electric & Electronics	Safety, Infotainment, Power Supply	4.577	7.658	11.222	14.681	18.394	14.529	18.784	13.944	21.591	28.778	20,2%
4	Exterior	Bumper	805	1.169	2.930	3.288	4.350	4.439	5.551	2.845	3.640	4.109	17,7%
5	Interior	Acoustics	183	168	519	645	862	1.150	1.109	586	498	693	14,2%
6	Material	Casting	1.724	2.446	3.320	5.487	6.414	5.443	6.930	4.454	4.063	4.646	10,4%
7	Exterior	Lighting	3.203	3.239	4.999	7.202	9.543	12.618	15.746	13.545	12.619	8.413	10,1%
8	Engine & Transmission	Tank System	4.007	5.298	7.449	9.438	10.456	12.654	12.573	9.732	9.131	8.958	8,4%
9	Interior	HVAC	3.050	3.060	4.318	5.778	6.954	8.612	10.158	8.580	4.816	6.653	8,1%
10	Engine & Transmission	Broad Engine & Transmission	24.757	28.344	34.245	38.717	26.764	35.534	40.412	32.149	47.747	47.958	6,8%
11	Electric & Electronics	Power Supply	18.918	20.233	27.912	31.546	34.496	36.221	40.889	34.138	39.425	39.425	6,7%
12	Chassis	Tire	45.124	60.094	88.043	94.971	114.112	111.749	116.933	84.241	84.444	79.524	5,8%
n/a	Diversified	n/a	95.733	117.878	153.569	172.294	184.595	199.220	233.092	168.227	201.695	202.006	7,8%
n/a	E-Powertrain	Battery	-	-	-	-	-	-	-	159.321	132.724	104.242	-19,0%

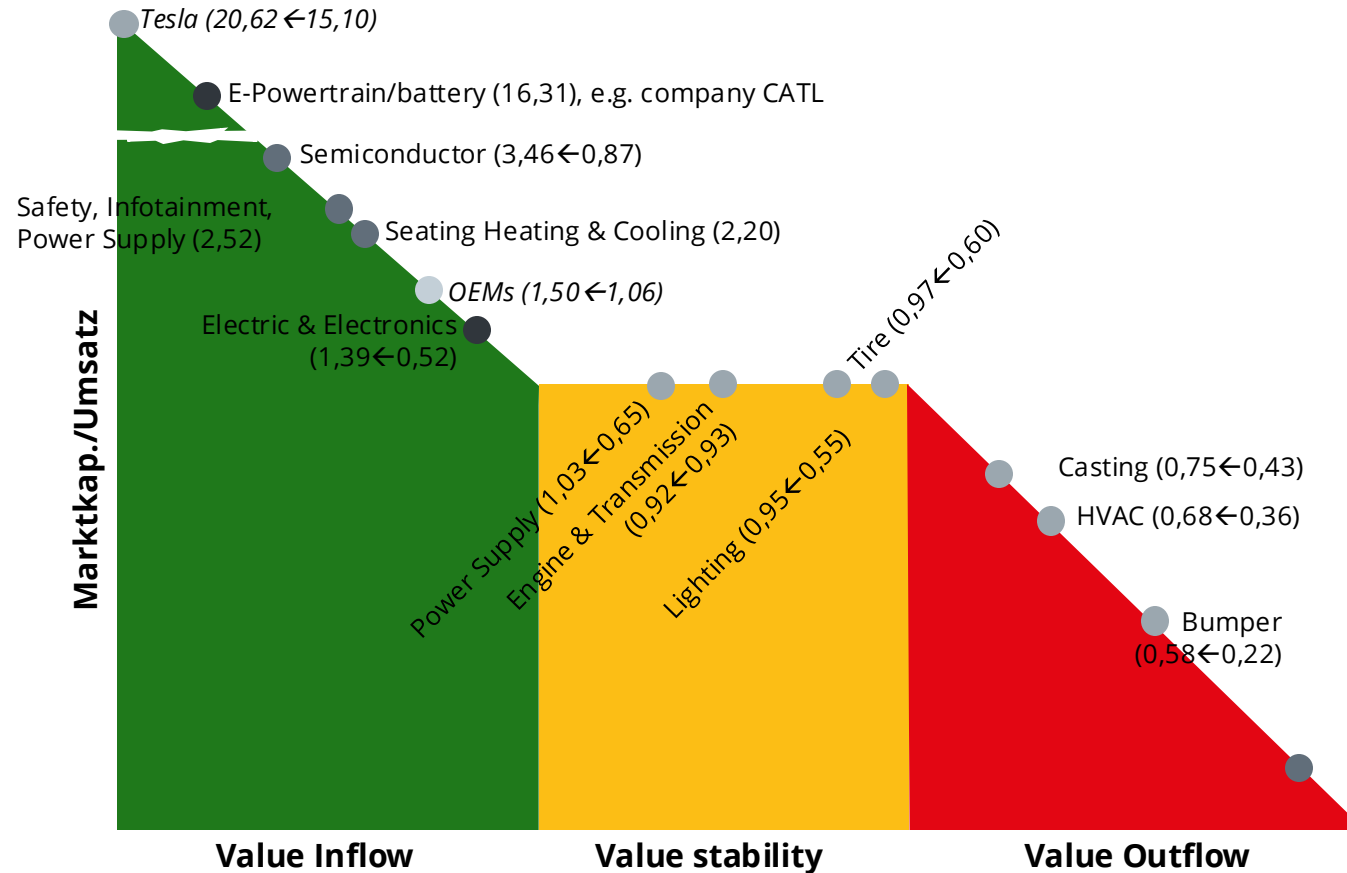
Quelle: Company Information, Berylls Strategy Advisors



VALUE MIGRATION

Eine Analyse der Value Migration der höchsten Wachstumssegmente und -module zeigt, welche Bereiche aktuell am meisten Wert generieren

VALUE MIGRATION VON AUTOMOTIVE-SEGMENTEN (2020 ← 2011)



Module: ● Segment (excl. shown modules) ● Other examples ● (1.50←1.00) = (value 2020 ← value 2011)
Quelle: Company Information, Berylls Strategy Advisors

COMMENTS

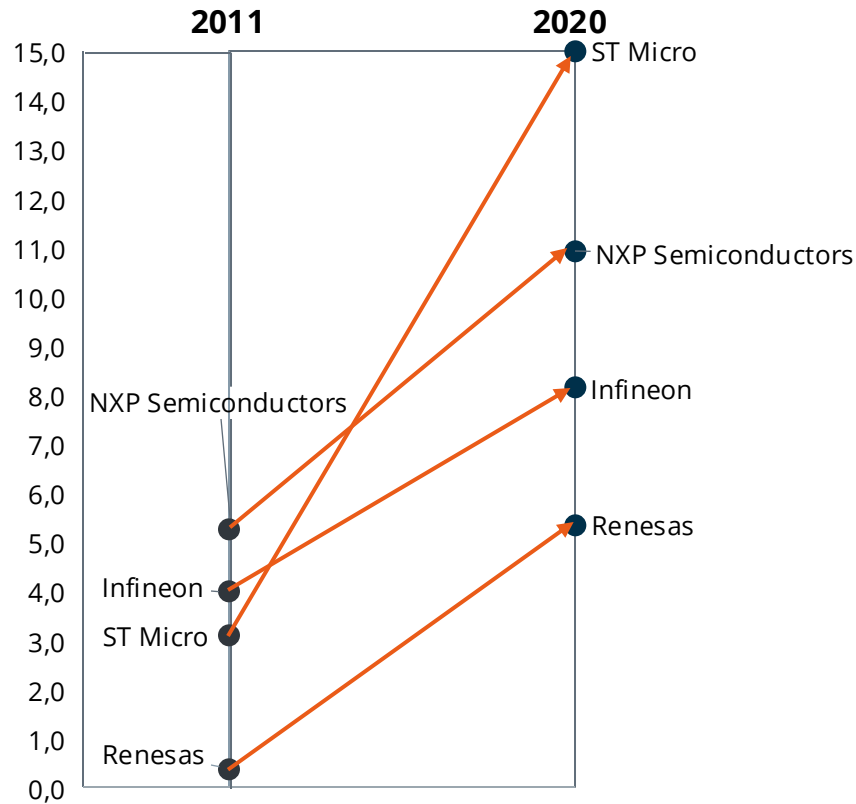
- » Bereiche wie E-Powertrain und Semiconductor zeigen starken Value Inflow, was sich aus der konsequenten Verfolgung der CASE-Technologien ergibt
- » Stellvertretend für die o.g. Bereiche liegt Tesla weit über allen Bereichen
- » Der Wert der OEMs nimmt aufgrund des Umschwungs ebenfalls wieder zu
- » Electric & Electronics finden sich ebenfalls in starkem Value Inflow
- » Die Segmente, die sich im Bereich Value Outflow befinden, haben trotz allem über die zehn Jahre an Wert gewinnen können



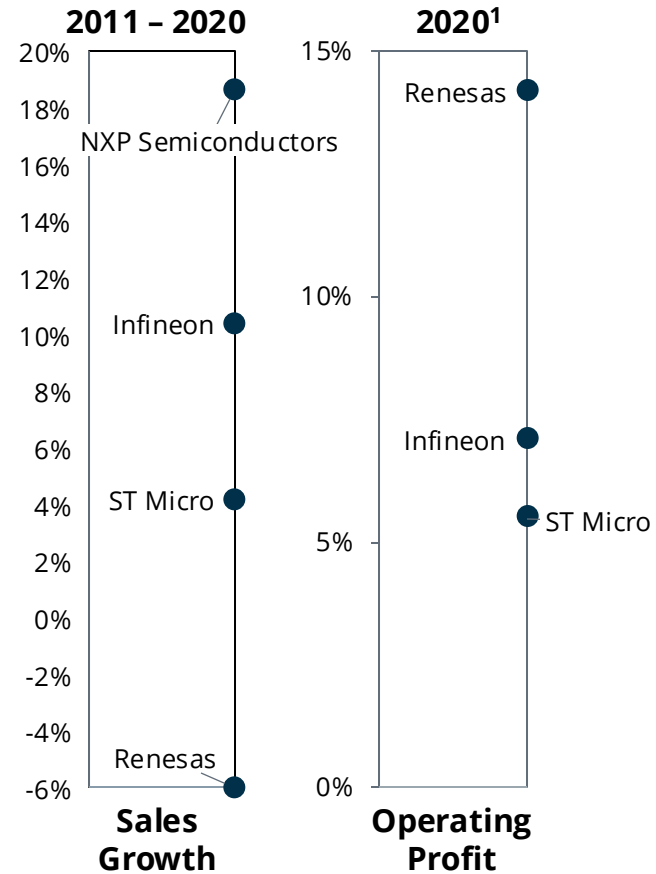
VALUE MIGRATION BEI HERSTELLERN VON HALBLEITERN

Hersteller von Halbleitern haben in den vergangenen zehn Jahren sowohl an Marktkapitalisierung als auch Umsatz gewonnen – Mit einer Ausnahme

HALBLEITER VALUE MIGRATION (MARKTKAP./UMSATZ 2011 VS. 2020)



UMSATZWACHSTUM & PROFITABILITÄT (CAGR UND PROFITABILITÄT IN %)



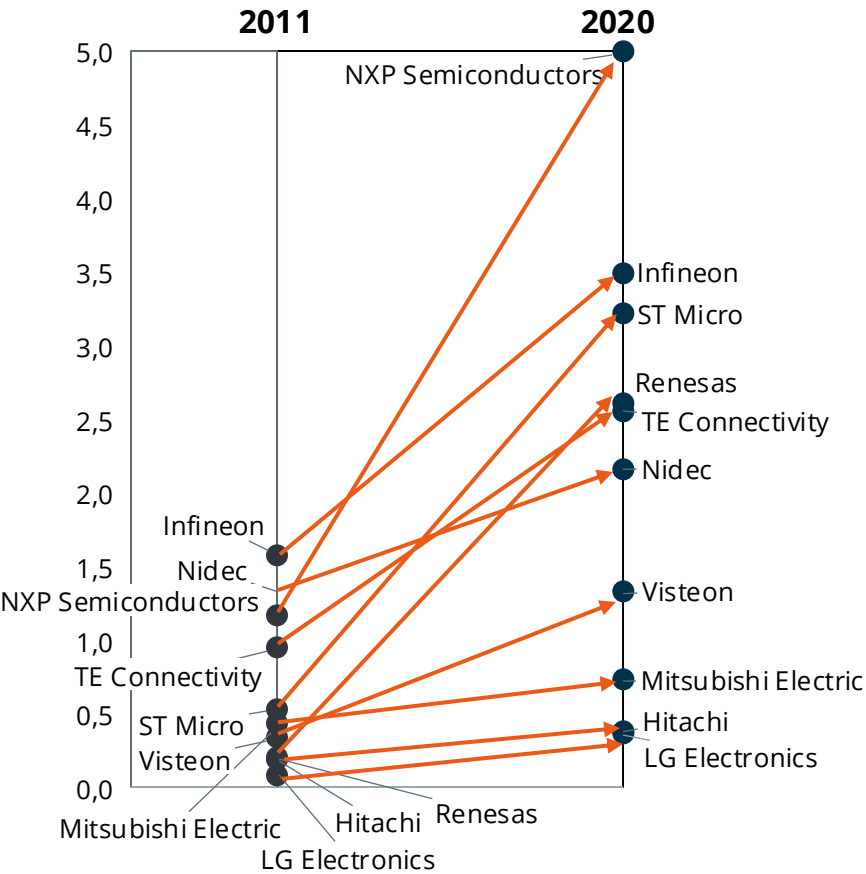
COMMENTS

- » Hersteller von Halbleitern erfahren in den vergangenen zehn Jahren Wachstumsschübe und können grundsätzlich eine Marge über dem Branchen-Schnitt erzielen
- » Renesas hat im Vergleich zu 2011 rückläufige Umsätze zu verzeichnen, erwirtschaftet im Vergleich zum Wettbewerb aber eine sehr hohe Marge
- » Infineon zeigt in allen Bereichen eine positive Entwicklung

VALUE MIGRATION BEI HERSTELLERN VON HALBLEITERN

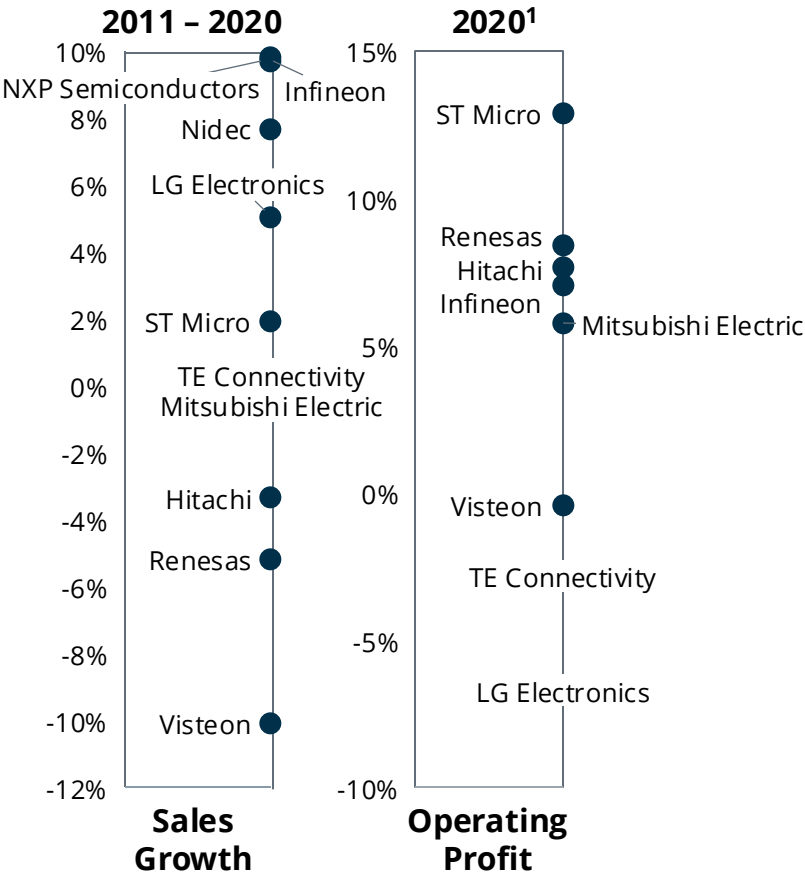
Die zehn am meisten an Marktkapitalisierung gewonnenen Hersteller von Electric & Electronics weisen unterschiedliche jährliche Wachstumsraten auf

ELECTRIC & ELECTRONICS VALUE MIGRATION
(MARKTKAP./UMSATZ 2011 VS. 2020)



1 Automotive Profitabilität
Quelle: Company Information, Berylls Strategy Advisors

UMSATZWACHSTUM & PROFITABILITÄT
(CAGR UND PROFITABILITÄT IN %)



COMMENTS

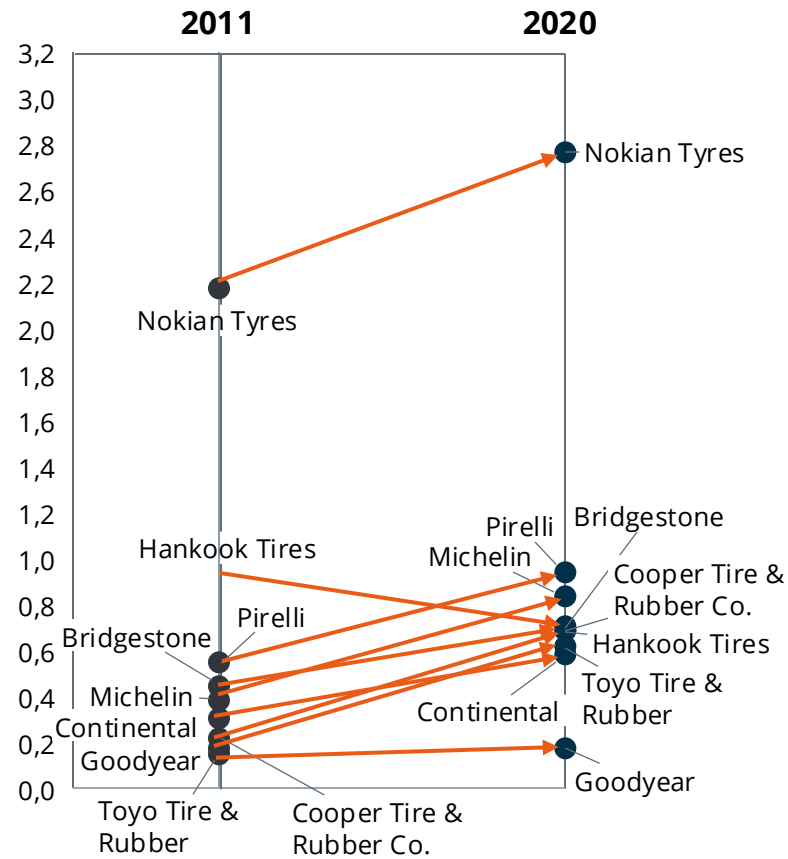
- » Hersteller von Electric & Electronics gehören zu den Unternehmen mit dem größten Value Inflow in der Automobilbranche
- » **ST Micro** erwirtschaftet 2020 den höchsten Profit mit einer EBIT-Marge von knapp 13%
- » **TE Connectivity** gewinnt an Marktkapitalisierung – erwirtschaftet zugleich ein negatives Ergebnis von etwa -3%



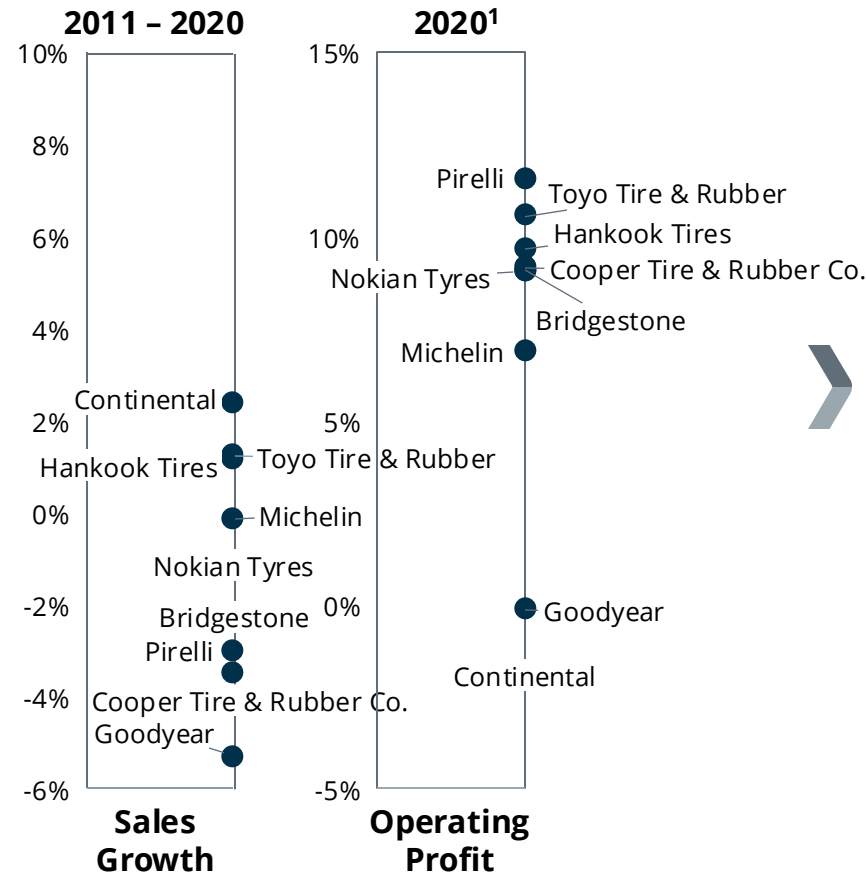
VALUE MIGRATION BEI HERSTELLERN VON HALBLEITERN

Hersteller von Reifen gewinnen an Marktkapitalisierung – Einige Unternehmen erwirtschaften 2020 zweistellige Margen

HALBLEITER VALUE MIGRATION (MARKTKAP./UMSATZ 2011 VS. 2020)



UMSATZWACHSTUM & PROFITABILITÄT (CAGR UND PROFITABILITÄT IN %)



COMMENTS

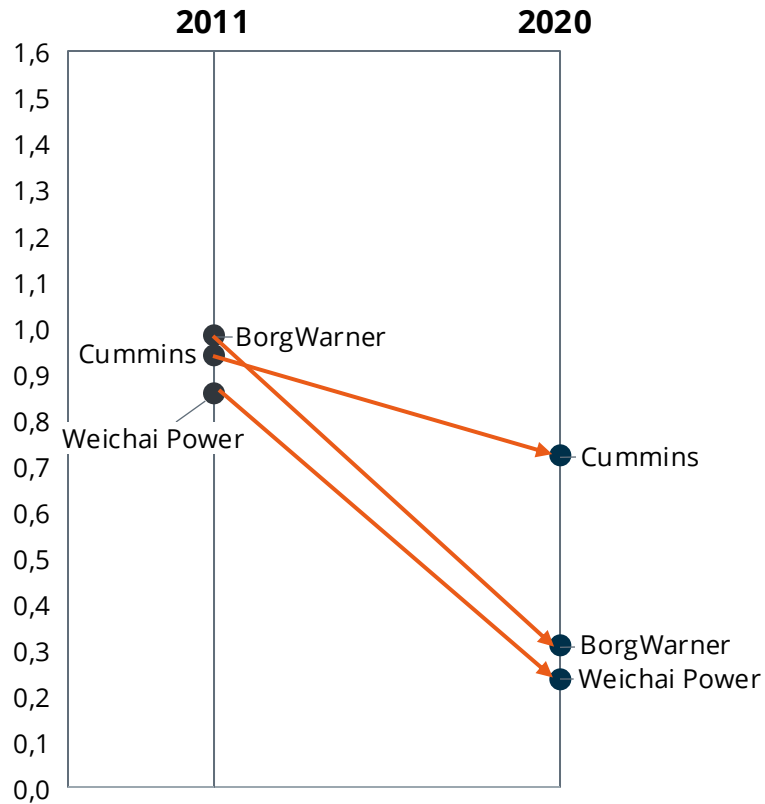
- » Alle bis auf einen Reifenhersteller nehmen an Marktkapitalisierung zu
- » **Hankook** verliert an Marktkapitalisierung, wächst aber seit 2011 und erwirtschaftet 2020 eine EBIT-Marge von rund 10%
- » **Nokian** liegt über zehn Jahre an der Spitze bei der Marktkapitalisierung und zeigt 2020 eine Marge von 9%



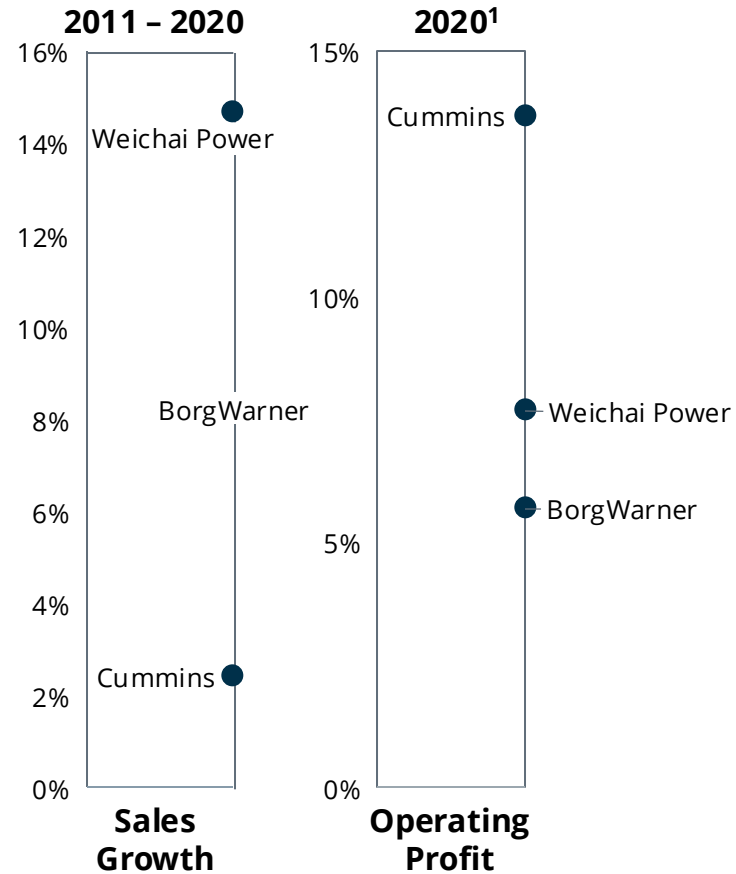
VALUE MIGRATION BEI HERSTELLERN VON HALBLEITERN

Hersteller von Motor & Getriebe können die Marktkapitalisierungs-Quote nicht verbessern – Sind aber grundsätzlich weiterhin gewachsen

HALBLEITER VALUE MIGRATION (MARKTKAP./UMSATZ 2011 VS. 2020)

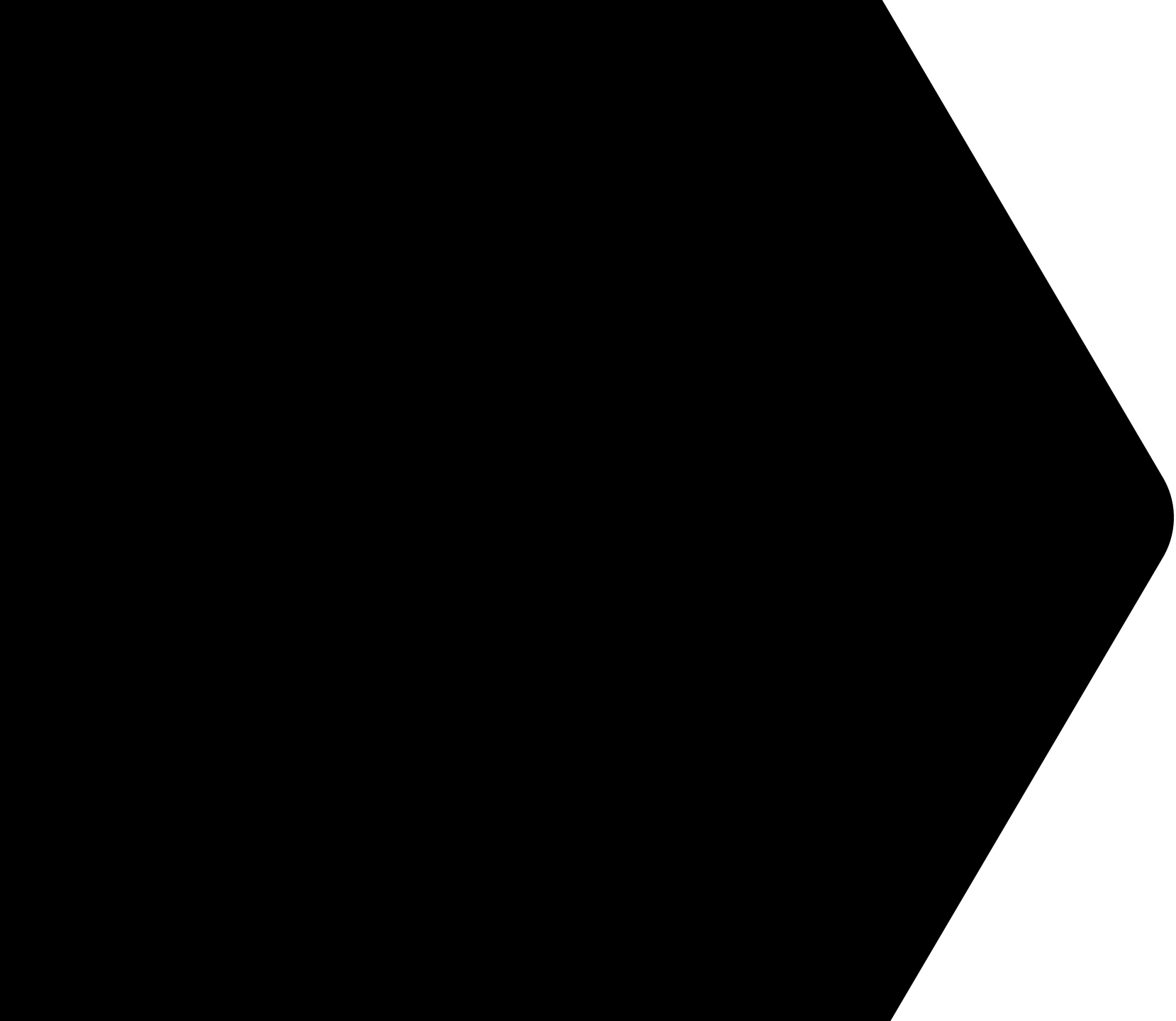


UMSATZWACHSTUM & PROFITABILITÄT (CAGR UND PROFITABILITÄT IN %)



COMMENTS

- » Im Schnitt liegen die Unternehmen im Bereich Motor & Getriebe 2020 minimal unter der Marktkapitalisierungs-Quote von 2011
- » **Weichai Power** verzeichnet das mit Abstand stärkste jährliche Umsatzwachstum seit 2011
- » **Cummins** hält die höchste Marge, während durchweg positive Margen erreicht werden



berylls

Maximilianstraße 34 | 80539 München
T +49 89 710 410 40-0 | F +49 89 710 410 40-99

info@berylls.com | www.berylls.com