



CFO Survey Herbst 2015

Ausblick

Mid Market

Deloitte Research
November 2015



Deloitte CFO Survey Herbst 2015

Ergebnisse für den gehobenen Mittelstand



Über den Deloitte CFO Survey

Der Deloitte CFO Survey reflektiert die Einschätzungen und Erwartungen von CFOs deutscher Großunternehmen zu makroökonomischen, unternehmensstrategischen und finanzwirtschaftlichen Themen. Der Survey wird in einem halbjährlichen Turnus durchgeführt und hat zum Ziel, Trends und Trendbrüche zu identifizieren.



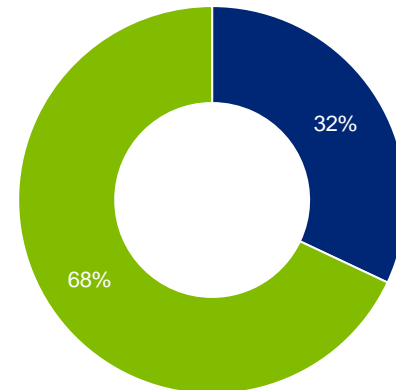
Methodik

Die vorliegende Studie ist der achte deutsche Deloitte CFO Survey. Die Befragung wurde online und postalisch im Zeitraum zwischen dem 23. September und dem 13. Oktober 2015 durchgeführt. 151 CFOs deutscher Großunternehmen haben an der Befragung teilgenommen. 68% der teilnehmenden Unternehmen erzielen einen Umsatz von mehr als 500 Millionen Euro, 50% über eine Milliarde Euro. Bei einigen Fragen wird ein Indexwert angegeben, bei dem die Differenz der Prozentwerte der positiven und der negativen Antworten ermittelt wird. Bei dieser Methode werden Antworten „in der Mitte“ neutral gewertet



Umsatz

N=151



- Gehobener Mittelstand (Umsatz < 500 Mio.€)
- Großunternehmen (Umsatz > 500 Mio.€)

3 Markttrends für den gehobenen Mittelstand

1

Unsicherheit bremst Zukunftsoptimismus

2

Deutschland bleibt wichtigster Markt für den gehobenen Mittelstand

3

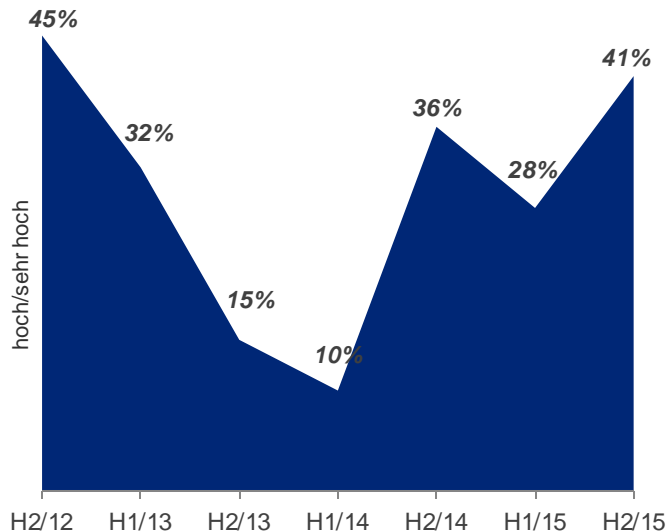
CFO-Agenda: Business Partnering und Planungsoptimierung

Unsicherheit bremst Zukunftsoptimismus

Unsicherheit steigt wieder deutlich an – Konjunkturaussichten halbieren sich

Niveau der Unsicherheit

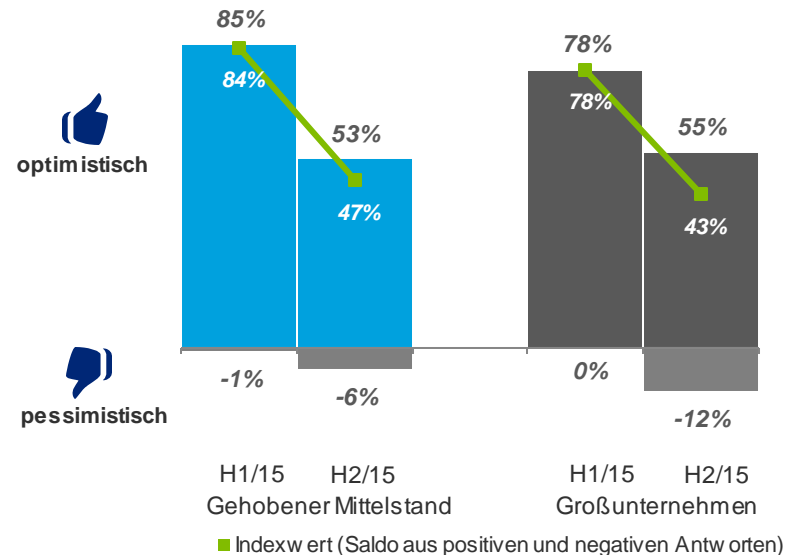
Frage: Wie schätzen Sie das momentane Niveau der Unsicherheit im ökonomischen und finanziellen Umfeld ein?



- CFOs des gehobenen Mittelstands schätzen das aktuelle Niveau der Unsicherheit ähnlich hoch ein wie zu Hochzeiten der Euro-Krise

Konjunkturaussichten für Deutschland

Frage: Wie beurteilen Sie die Konjunkturaussichten für Deutschland in den nächsten zwölf Monaten?

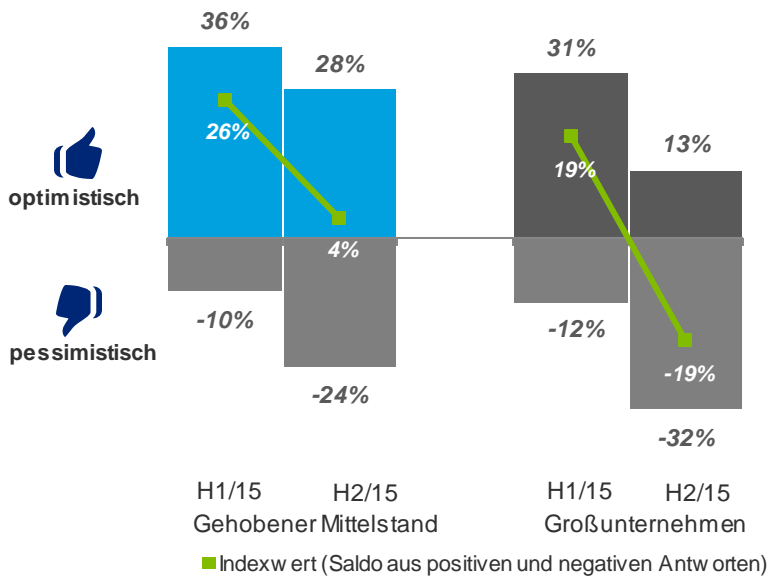


- Wie auch in der Vergangenheit bewegen sich die Konjunkturaussichten antizyklisch zum Unsicherheitsempfinden der CFOs

Umsätze bleiben stabil, trotz deutlich schlechterer Geschäftsaussichten

Aktuelle Geschäftsaussichten

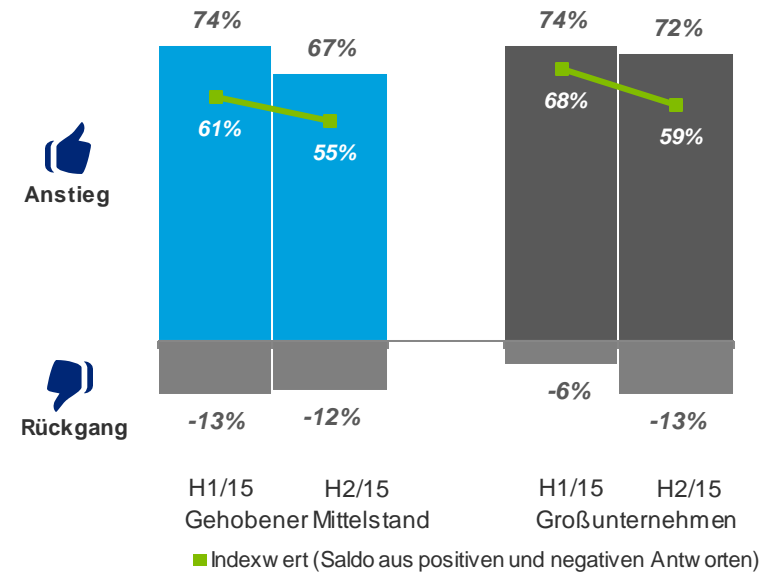
Frage: Wie beurteilen Sie die momentanen Geschäftsaussichten Ihres Unternehmens im Vergleich zu den Aussichten vor drei Monaten?



- Unsichere Rahmenbedingungen stimmen CFOs kritisch und lassen die Geschäftsaussichten erneut absinken
- Großunternehmen scheinen besonders stark betroffen

Entwicklung Umsätze nächste zwölf Monate

Frage: Wie werden sich Ihrer Ansicht nach folgende Kenngrößen und Kennzahlen für Ihr Unternehmen in den nächsten zwölf Monaten entwickeln?

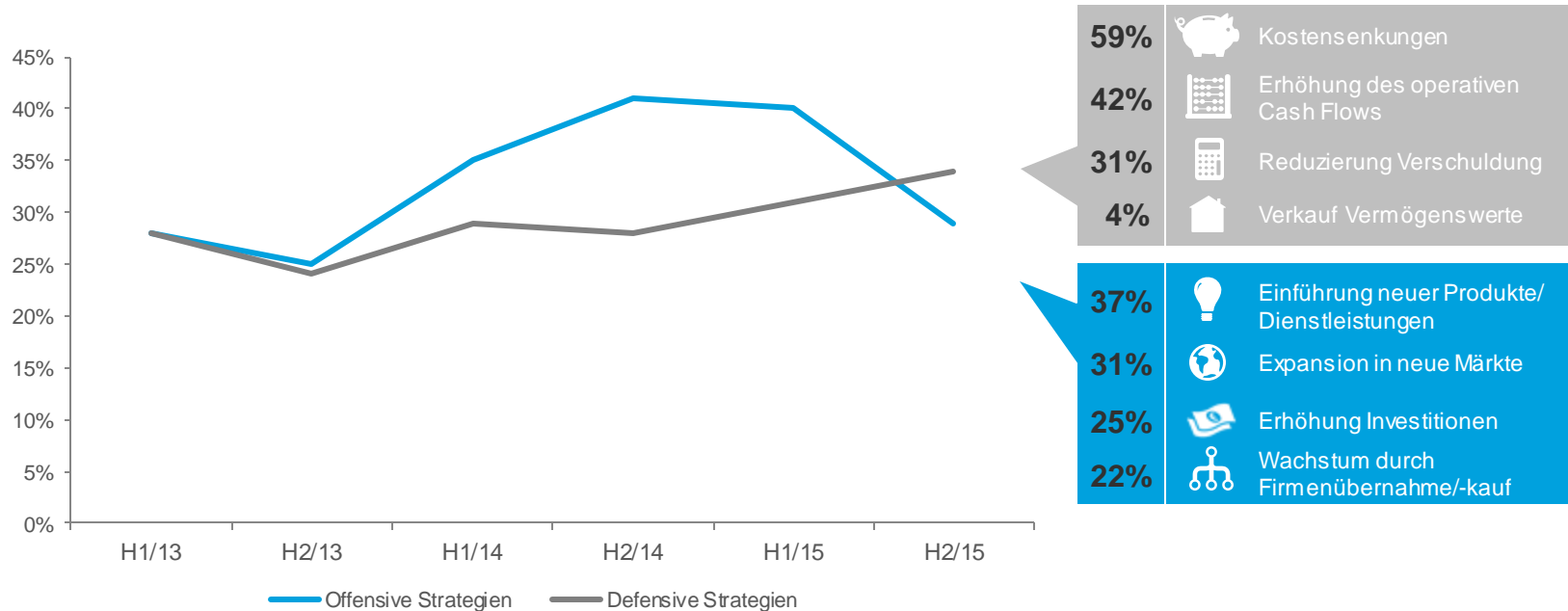


- Umsatzerwartungen der CFOs des gehobenen Mittelstands stagnieren seit einiger Zeit auf hohem Niveau und scheinen relativ unabhängig von den allgemeinen Geschäftsaussichten zu sein

Gehobener Mittelstand schaltet von offensiv auf defensiv

Strategische Prioritäten für die nächsten zwölf Monate

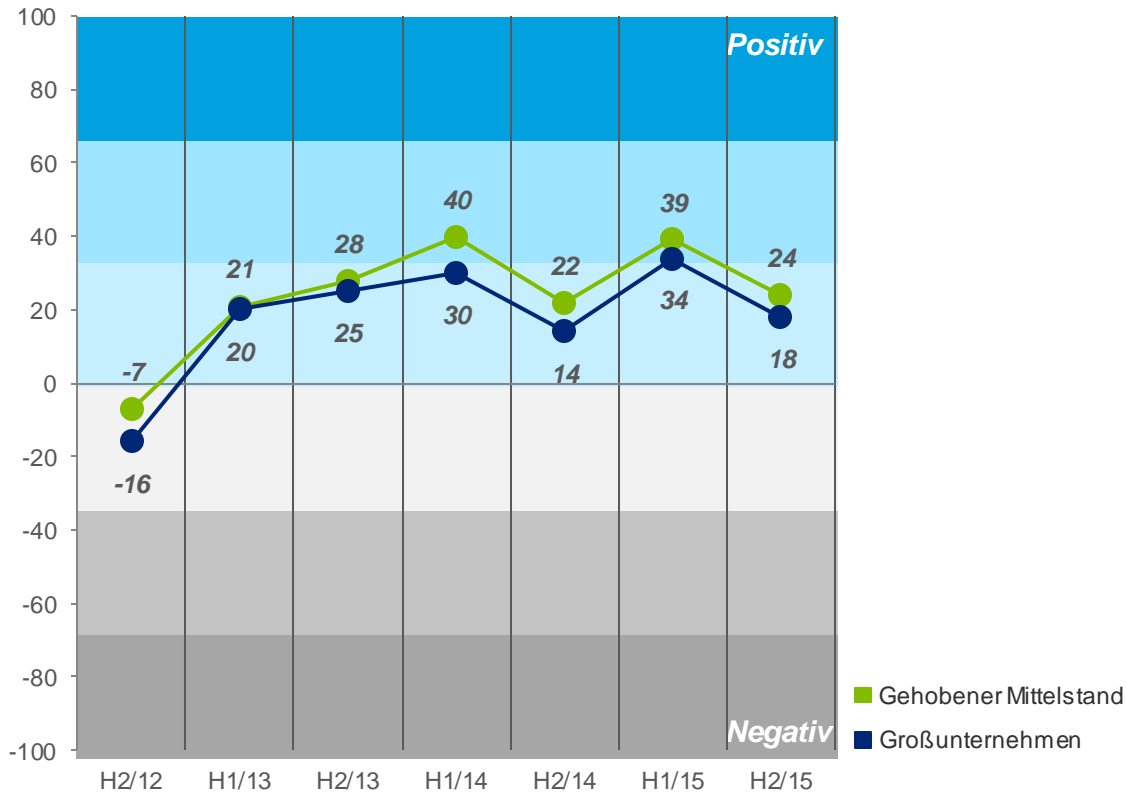
Frage: Welche der folgenden Geschäftsstrategien werden für Ihr Unternehmen in den nächsten zwölf Monaten hohe Priorität haben?



- Kostensenkungen stehen wieder ganz oben auf der Prioritätenliste - gleichzeitig werden Themen wie Innovation und Expansion weiter hinten angestellt
- Bei Großunternehmen dominieren nach wie vor die offensiven Strategien, jedoch stehen Kostensenkungen weiterhin deutlich im Fokus ihrer strategischen Ausrichtung (72%)

Deloitte CFO Confidence Index setzt Zick-Zack-Kurs fort

Deloitte CFO Confidence Index



Aktuelle Entwicklung des Deloitte CFO Confidence Index:

- Aussichten für Konjunktur und das eigene Unternehmen trüben sich wieder ein
- Stimmung unter CFOs des gehobenen Mittelstands weiterhin oberhalb der der Großunternehmen

Methodik des Deloitte CFO Confidence Index:

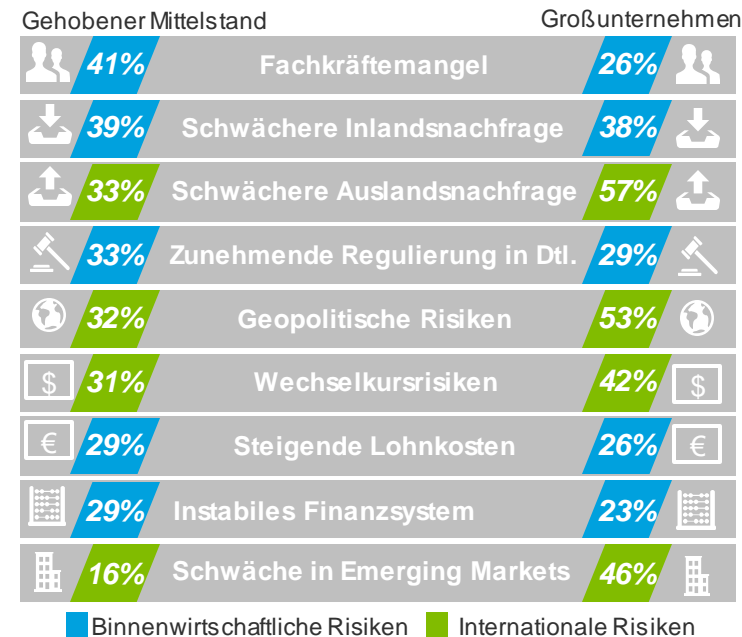
- Aggregation der regelmäßigen Survey-Fragen zu den Themen Unternehmensumfeld und Unternehmenswachstum
- Gewichtung:
 - Unternehmensumfeld: 30%
 - Unternehmenswachstum: 70%

Deutschland bleibt
wichtigster Markt für
gehobenen Mittelstand

Gehobener Mittelstand weniger beeinflusst von internationalen Risiken als Großunternehmen

Risiken nächste zwölf Monate

Frage: Welche der folgenden Faktoren stellen für Ihr Unternehmen in den nächsten zwölf Monaten ein hohes Risiko dar?



Aussichten China-Geschäft

Frage: Welche Konsequenzen haben die Finanzmarkturbulenzen und die nachlassende Wachstumsdynamik in China für Ihr Unternehmen?

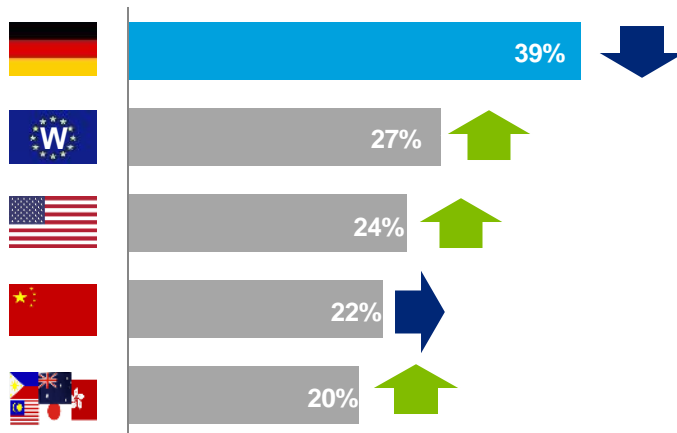


- Der gehobene Mittelstand ist deutlich stärker binnenorientiert als deutsche Großunternehmen – CFOs des Mittelstands sehen sich deutlich weniger internationalen Risiken ausgesetzt als ihre Kollegen in Großunternehmen
- Auch von der Krise in China sehen sich verhältnismäßig nur wenige mittelständische Unternehmen betroffen
- Dafür hat der Fachkräftemangel im gehobenen Mittelstand nochmals an Brisanz gewonnen und wird als Hauptrisiko angesehen

Globale Märkte treiben das Wachstum des gehobenen Mittelstands

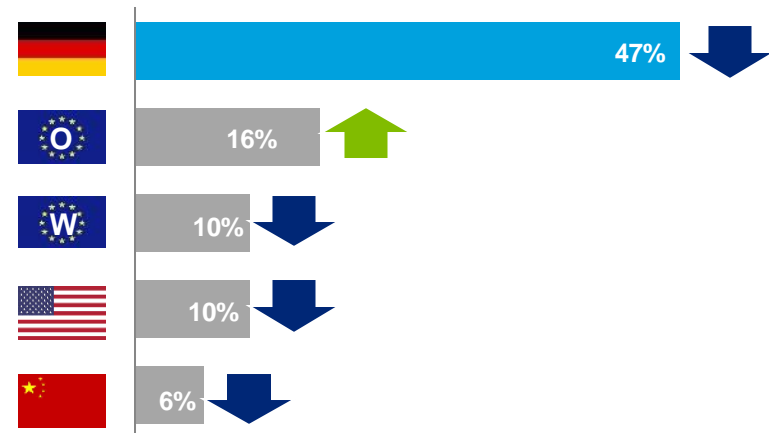
Globale Umsatzentwicklung

Frage: In welchen Ländern bzw. Regionen erwartet Ihr Unternehmen ein hohes Umsatzwachstum in den nächsten zwölf Monaten?



Globale Investitionsziele

Frage: In welchen Ländern bzw. Regionen plant Ihr Unternehmen einen signifikanten Anstieg der Investitionen in den nächsten zwölf Monaten?



- Die Umsatzerwartungen der CFOs im gehobenen Mittelstand für Deutschland sind gegenüber Frühjahr 2014 stark zurückgegangen (-26 Pp)
- Dagegen wird deutlich mehr Wachstum aus anderen Ländern/Regionen erwartet
- Als Investitionsstandort bleibt Deutschland jedoch weiterhin deutlich an erster Stelle, wenn auch mit abnehmender Tendenz
- Der Rückgang gegenüber Frühjahr 2014 ist jedoch primär der grundsätzlich gehemmten Investitionsbereitschaft des gehobenen Mittelstands zuzuschreiben

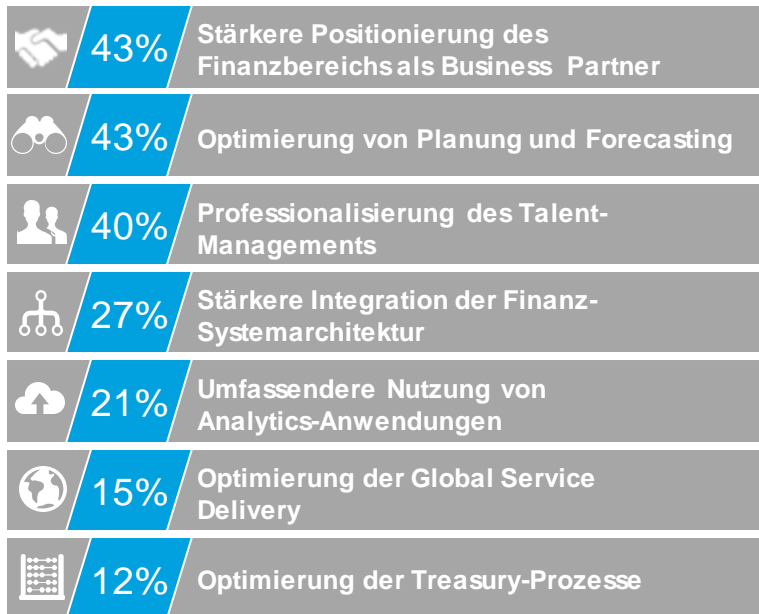
Osteuropa
 Westeuropa
 Übriges Asien
 Veränderung gegenüber Frühjahr 2014

CFO-Agenda: Business Partnering und Planungsoptimierung

Business Partnering und Optimierung der Planung dominieren die CFO-Agenda

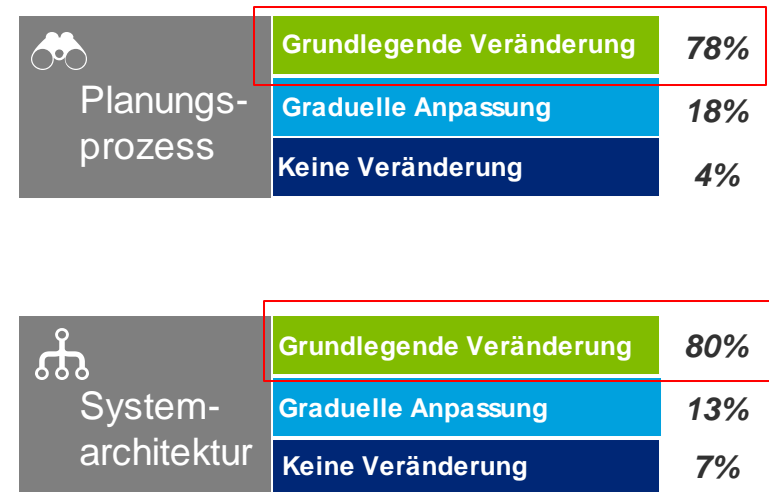
CFO-Agenda

Frage: Welche Themenstellungen prägen derzeit Ihre CFO-Agenda?



Planungsprozess und Systemarchitektur

Frage: Welche Schwachpunkte setzen Sie bei der Weiterentwicklung des Planungsprozess und der Systemarchitektur?



Hinweis: Die Prozentzahlen entsprechen dem Anteil der Antwortenden, die der jeweiligen Themenstellung eine hohe Priorität beimessen.

Zusammenfassung

01 Unsicherheit bremst Zukunftsoptimismus

- Erhöhte Unsicherheit lässt Konjunktur- und Geschäftsaussichten deutlich sinken
- Gehobener Mittelstand stellt sich defensiver auf und stellt Themen wie Innovation und Expansion hinten an

02 Deutschland bleibt wichtigster Markt für gehobenen Mittelstand

- Gehobener Mittelstand deutlich weniger von internationalen Risiken betroffen als Großunternehmen
- Fachkräftemangel wird Hauptrisiko für gehobenen Mittelstand
- Deutschland bleibt wichtigster Umsatzmarkt und Investitionsstandort für Mittelstand

03 CFO-Agenda: Business Partnering und Planungsoptimierung

- Optimierung von Planung und Forecasting sind zentrales Thema für CFOs im gehobenen Mittelstand
- CFOs wollen Zusammenarbeit mit anderen Unternehmensbereichen weiter ausbauen

Ihre Ansprechpartner

Leiter Mid Market



Lutz Meyer
Partner
Leiter Mid Market
Tel: +49 (0)211 87723502
lmeyer@deloitte.de

Research



Julia Pabst
Associate Manager
Research
Tel: +49 (0)89 29036 8036
jpabst@deloitte.de



Dr. Alexander Börsch
Director
Leiter Research
Tel: +49 (0)89 29036 8689
aboersch@deloitte.de



Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), eine „private company limited by guarantee“ (Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach britischem Recht), ihr Netzwerk von Mitgliedsunternehmen und ihre verbundenen Unternehmen. DTTL und jedes ihrer Mitgliedsunternehmen sind rechtlich selbstständig und unabhängig. DTTL (auch „Deloitte Global“ genannt) erbringt selbst keine Leistungen gegenüber Mandanten. Eine detailliertere Beschreibung von DTTL und ihren Mitgliedsunternehmen finden Sie auf www.deloitte.com/de/UeberUns.

Deloitte erbringt Dienstleistungen aus den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Steuerberatung, Consulting und Corporate Finance für Unternehmen und Institutionen aus allen Wirtschaftszweigen; Rechtsberatung wird in Deutschland von Deloitte Legal erbracht. Mit einem weltweiten Netzwerk von Mitgliedsgesellschaften in mehr als 150 Ländern und Gebieten verbindet Deloitte herausragende Kompetenz mit erstklassigen Leistungen und steht Kunden so bei der Bewältigung ihrer komplexen unternehmerischen Herausforderungen zur Seite. Making an impact that matters – für mehr als 210.000 Mitarbeiter von Deloitte ist dies gemeinsame Vision und individueller Anspruch zugleich.

Diese Veröffentlichung dient ausschließlich der Information der Mitarbeiter von Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ihrer Mitgliedsunternehmen und deren verbundenen Unternehmen (insgesamt das „Deloitte Netzwerk“). Die Unternehmen des Deloitte Netzwerks übernehmen keinerlei Garantie oder Gewährleistung, noch haften sie in irgendeiner anderen Weise für den Inhalt dieser Veröffentlichung.

© 2015 Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft