



CFO Survey Herbst 2019 – Ausblick Mittelstand

November 2019

The **CFO** Program

CFO Survey Herbst 2019

Deloitte CFO Survey – Insights zur Lage im deutschen Mittelstand



Über den Deloitte CFO Survey

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



Methodik

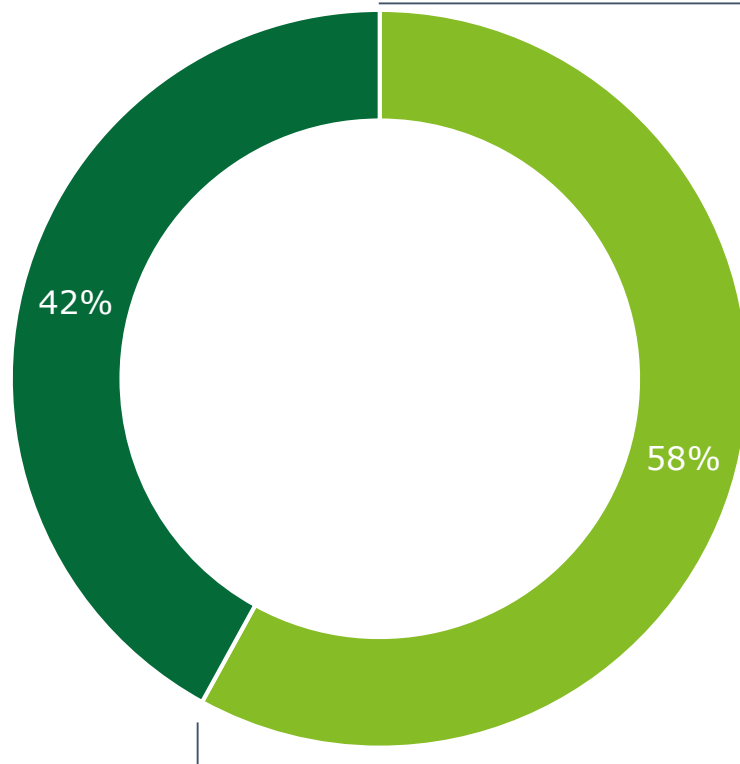
Die vorliegende Studie ist der 16. deutsche Deloitte CFO Survey. Die Befragung wurde online im Zeitraum zwischen dem 3. September und 26. September 2019 durchgeführt. 145 CFOs deutscher Großunternehmen und des Mittelstands haben an der Befragung teilgenommen. 63% der teilnehmenden Unternehmen erzielen einen Umsatz von mehr als 500 Millionen Euro, 42% über eine Milliarde Euro.

Index: Bei einigen Fragen wird ein Indexwert angegeben, bei dem der Saldo aus der positiven und der negativen Antworten ermittelt wird. Bei dieser Methode werden Antworten „in der Mitte“ neutral gewertet.

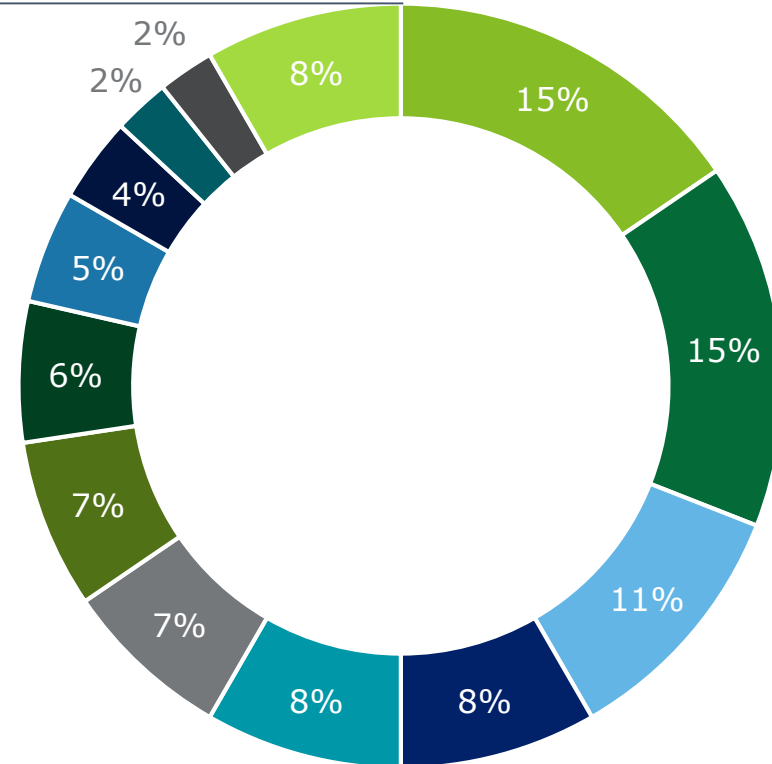
Teilnehmerstruktur

145 CFOs aus dem gehobenen Mittelstand und deutschen Großunternehmen haben teilgenommen

Teilnehmer nach Umsatz



Mittelstand nach Branche



- Immobilienbranche
- Maschinenbau/Industriegüter
- Chemische Industrie
- Bankwesen
- Konsumgüterindustrie
- Transport & Logistik
- Bauwesen
- Handel
- Pharmaindustrie
- Automobilindustrie
- Medien
- Versicherungsbranche
- Sonstige

■ Gehobener Mittelstand (≤1 Mrd. €) ■ Großunternehmen (>1 Mrd. €)

Fünf Trends für den Mittelstand

- # 1** **Wirtschaftslage kühlt sich ab – Konjunkturaussichten verschlechtern sich stark**
CFOs im Mittelstand rechnen mit einer negativen Entwicklung der wirtschaftlichen Lage in allen ausgewählten Regionen und Ländern
- # 2** **Geschäftsaussichten im Mittelstand auf Rekordtief**
Die Umsatzerwartungen der Finanzvorstände sinken – ebenso wie die Einstellungsbereitschaft
- # 3** **Investitionsbereitschaft im freien Fall**
Vor allem eine mögliche Rezession in Deutschland lässt die Investitionsbereitschaft im Mittelstand sinken
- # 4** **Risiko einer schwächelnden Inlandsnachfrage steigt deutlich**
Zudem bereiten geopolitische Risiken und der Fachkräftemangel den Unternehmen weiterhin Sorgen
- # 5** **Druck auf den Klimawandel zu reagieren noch relativ gering**
Nur ein Viertel der Unternehmen im Mittelstand hat sich bereits konkrete Emissionsziele gesetzt

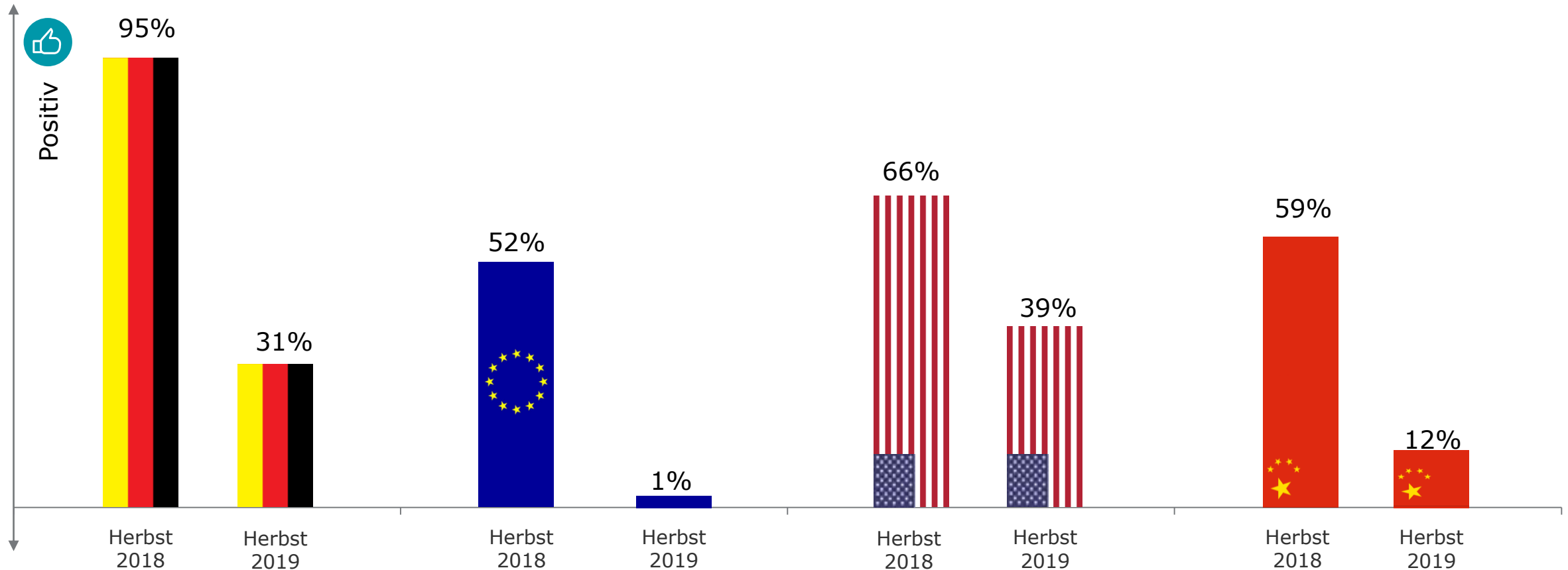


Konjunkturausblick und Geschäftsaussichten

Mittelstand | Wirtschaftslage

Der Mittelstand bewertet die wirtschaftliche Lage in allen ausgewählten Ländern/Regionen deutlich schlechter– besonders in Deutschland und der Eurozone

Frage: Wie beurteilen Sie die wirtschaftliche Lage in den folgenden Ländern/Regionen?
Indexwert*

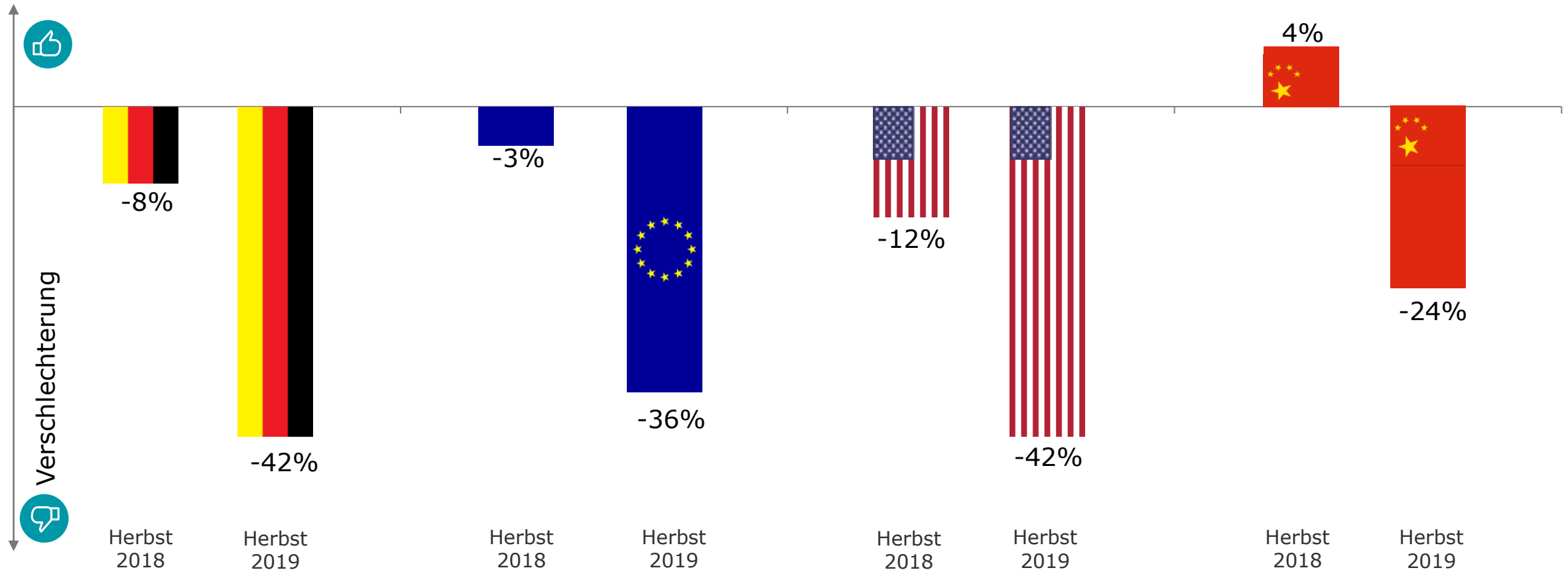


*Indexwert ist der Saldo aus erwarteten positiven und negativen Einschätzungen

Mittelstand | Konjunkturaussichten

Die Aussichten sind schlecht – die CFOs im Mittelstand erwarten eine deutliche wirtschaftliche Abkühlung in allen ausgewählten Regionen

Frage: Was erwarten Sie für die wirtschaftliche Lage in einem Jahr in den folgenden Ländern/Regionen?
Indexwert*

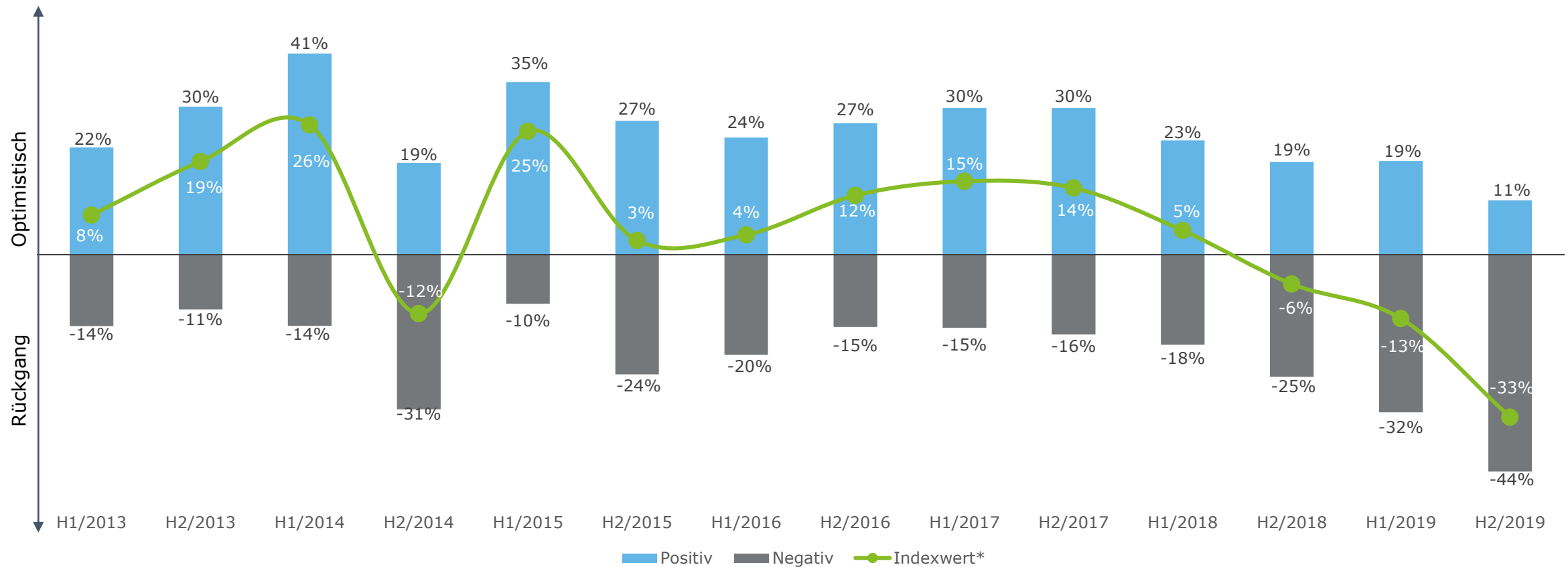


*Indexwert ist der Saldo aus erwarteten positiven und negativen Einschätzungen

Mittelstand | Geschäftsaussichten

Vor dem Hintergrund schlechter Wirtschaftsaussichten setzen auch die Geschäftsaussichten ihre Talfahrt auf ein neues Rekordtief fort

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

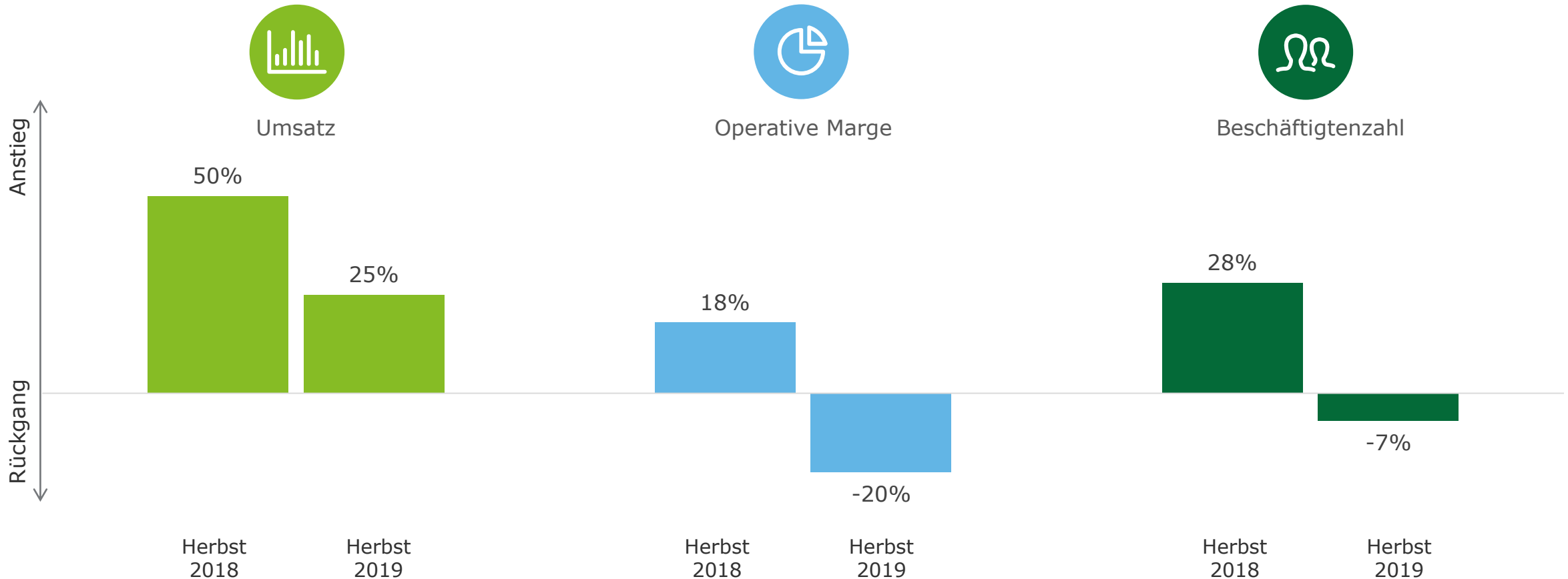


*Indexwert ist der Saldo aus erwarteten positiven und negativen Einschätzungen

Mittelstand | Unternehmenskennzahlen

Der deutsche Mittelstand rechnet sowohl mit einer sinkenden operativen Marge als auch mit einem Rückgang bei der Beschäftigtenzahl

Frage: Wie werden sich Ihrer Ansicht nach die folgenden Kenngrößen und Kennzahlen für Ihr Unternehmen über die nächsten zwölf Monate verändern? Indexwert*



*Indexwert ist der Saldo aus erwarteten positiven und negativen Einschätzungen



















Strategie und Investitionsvorhaben

Mittelstand | Geschäftsstrategien

Fast zwei Drittel der Finanzvorstände im Mittelstand fokussieren sich auf Kostensenkungen – immer mehr Unternehmen wollen ihre Verschuldung reduzieren

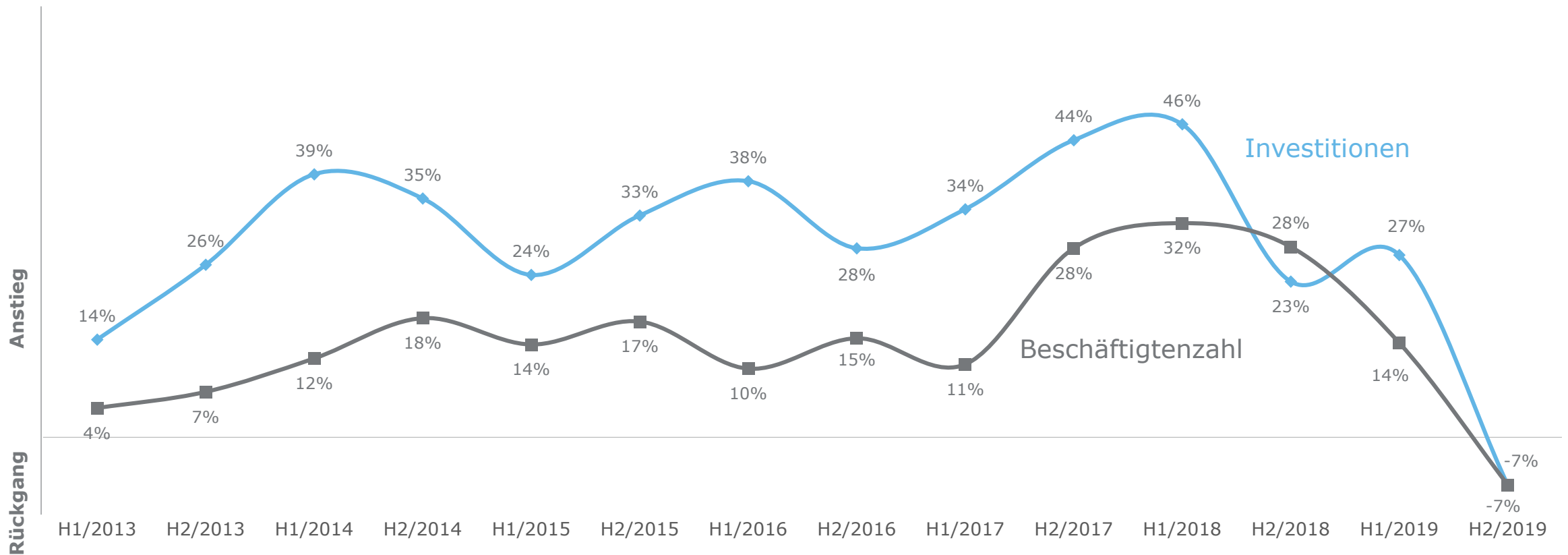
Frage: Welche der folgenden Geschäftsstrategien werden für Ihr Unternehmen in den nächsten zwölf Monaten hohe Priorität haben?

	Herbst 2019	Herbst 2018	Trend
 Kostensenkungen	64%	63%	 +1%
 Einführung neuer Produkte und Dienstleistungen	46%	53%	 -7%
 Erhöhung des operativen Cash Flows	38%	48%	 -10%
 Wachstum durch Firmenübernahme/-zukäufe	29%	29%	 ±0%
 Expansion in neue Märkte	26%	26%	 ±0%
 Reduzierung der Verschuldung	25%	14%	 +11%
 Erhöhung der Investitionsausgaben CAPEX	19%	27%	 -8%
 Verkauf von Vermögenswerten	11%	9%	 +2%

Mittelstand | Investitionen und Neueinstellungen

Angesichts der schlechten Geschäftsaussichten brechen auch die Investitions- und Einstellungsbereitschaft der CFOs im Mittelstand ein

Frage: Wie werden sich Ihrer Ansicht nach die folgenden Kenngrößen und Kennzahlen für Ihr Unternehmen über die nächsten zwölf Monate verändern? Indexwert*



*Indexwert ist der Saldo aus erwarteten positiven und negativen Einschätzungen

Mittelstand | Investitionen

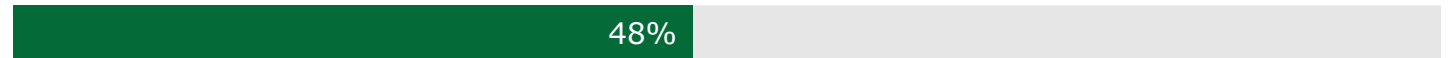
Die Investitionen im Mittelstand werden vor allem durch eine mögliche Rezession gebremst – positive Effekte durch eine expansivere Geldpolitik erwarten CFOs nicht

Frage: Im Hinblick auf die nächsten 12 Monate welchen der folgenden Aussagen bezüglich Ihrer geplanten Investitionen stimmen Sie zu?

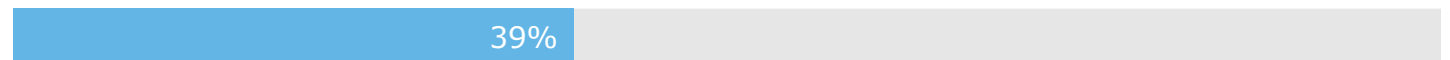
Eine mögliche **Rezession** wirkt sich negativ auf unsere Investitionen aus



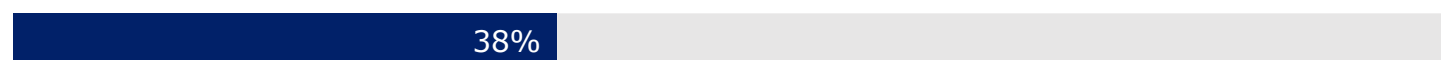
Eine anhaltend hohe **Nachfrage** wirkt sich positiv auf unsere Investitionen aus



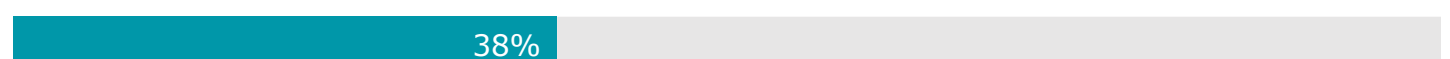
Die **digitale Transformation** wirkt sich positiv auf unsere Investitionen aus



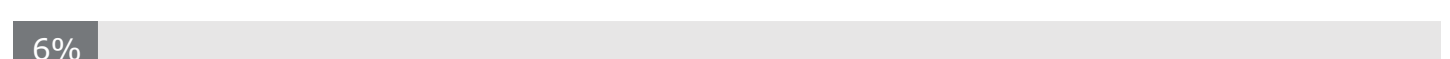
Der **Fachkräftemangel** wirkt sich negativ auf unsere Investitionen aus



Die internationalen **Handelskonflikte** wirken sich negativ auf unsere Investitionen aus



Eine noch expansivere **Geldpolitik** würde sich positiv auf unsere Investitionen auswirken



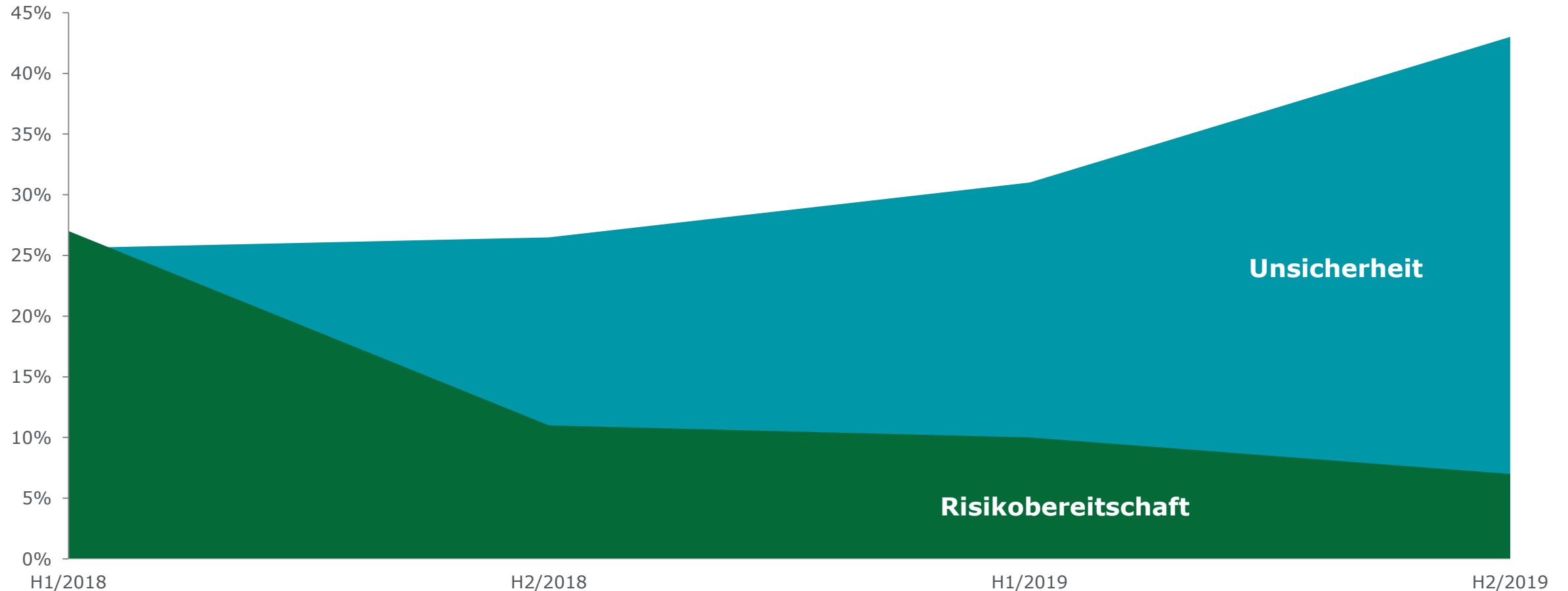


Unternehmensrisiken

Mittelstand | Risiken

Die Risikobereitschaft der Unternehmen im Mittelstand befindet sich aufgrund der steigenden Unsicherheit auf einem Rekordtief

















Frage: Wie schätzen Sie das momentane Niveau der Unsicherheit im ökonomischen und finanziellen Umfeld ein? Hoch/Sehr hoch
Ist jetzt ein guter Zeitpunkt um höhere Risiken in Ihrer Bilanz einzugehen? Ja-Antworten



Mittelstand | Risiken

Die Sorge der CFOs vor einer schwächeren Inlandsnachfrage steigt stark – auch auf geopolitischer Ebene sehen die Unternehmen große Risiken

Frage: Welche der folgenden Faktoren stellen für Ihr Unternehmen in den nächsten zwölf Monaten ein hohes Risiko dar?
Top 8

	Herbst 2019	Herbst 2018	Trend
 Schwächere Inlandsnachfrage	62%	33%	 +29%
 Geopolitische Risiken	49%	41%	 +8%
 Fachkräftemangel	49%	63%	 -14%
 Schwächere Auslandsnachfrage	46%	30%	 +16%
 Zunehmende Regulierung in Deutschland	44%	33%	 +11%
 Steigende Lohnkosten	37%	43%	 -6%
 Steigende Energiekosten	24%	18%	 +6%
 Wechselkursrisiken	23%	27%	 -4%

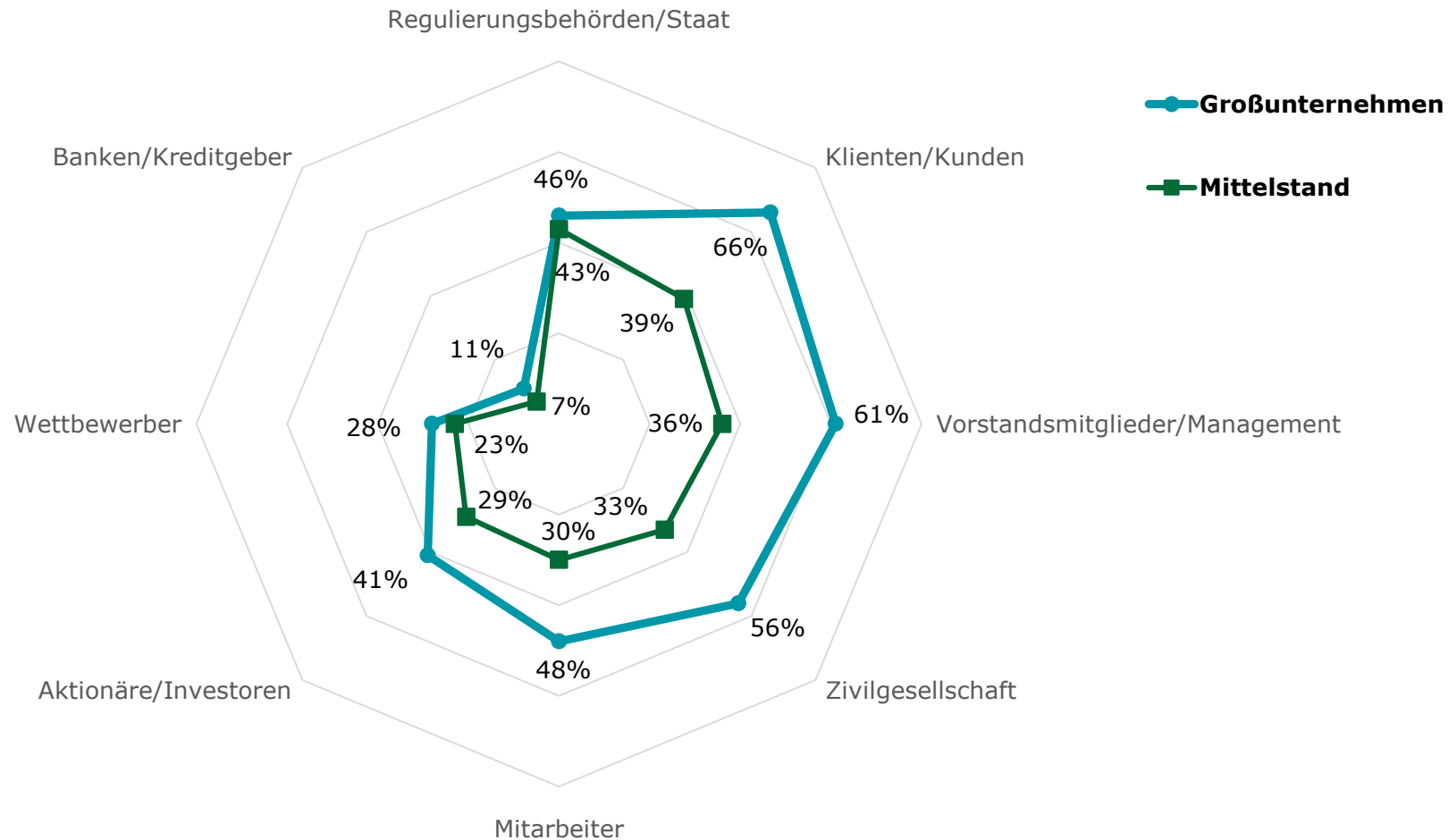


Klimapolitik der Unternehmen

Mittelstand | Klimapolitik

Im Vergleich zu Großunternehmen spürt der Mittelstand relativ geringen Druck auf den Klimawandel zu reagieren

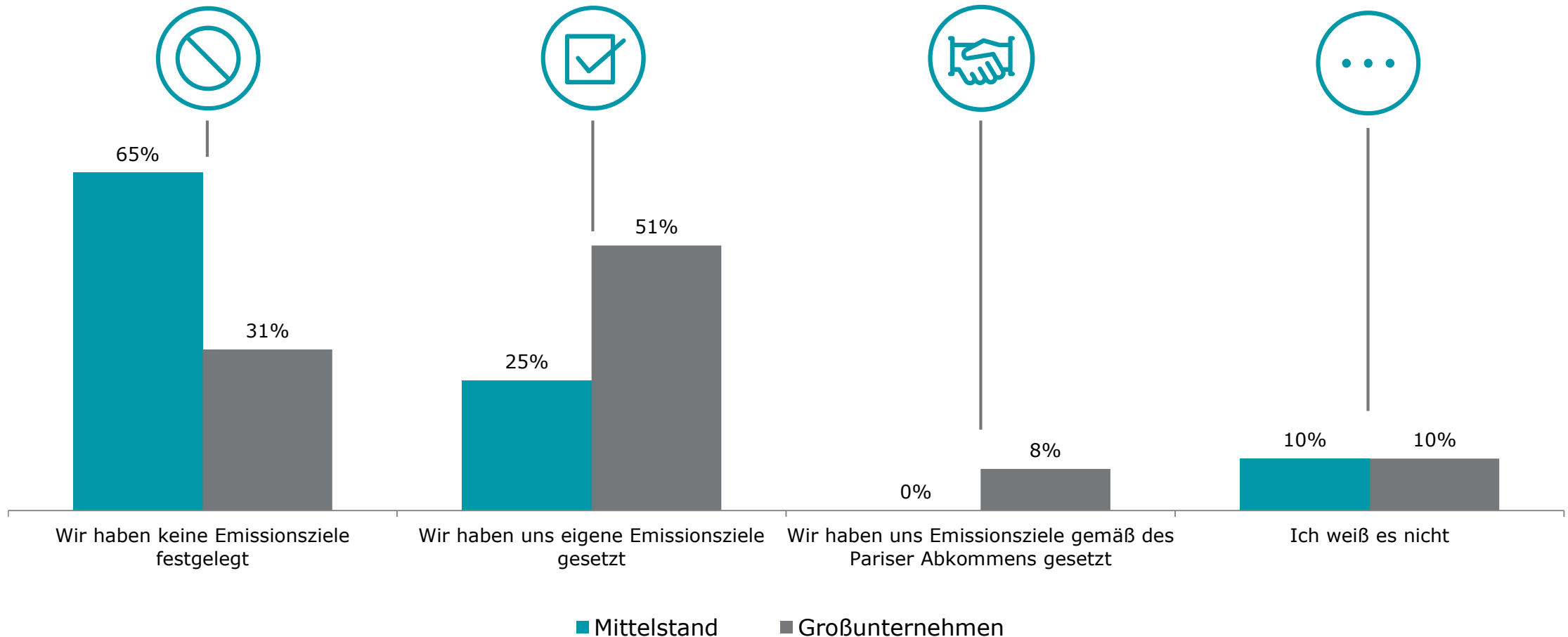
Frage: In welchem Maß üben die folgenden Akteure Druck auf Ihr Unternehmen aus auf den Klimawandel zu reagieren?
Moderater/großer Druck



Mittelstand | Klimapolitik

Zwei von drei Unternehmen im Mittelstand haben noch keine Emissionsziele festgelegt

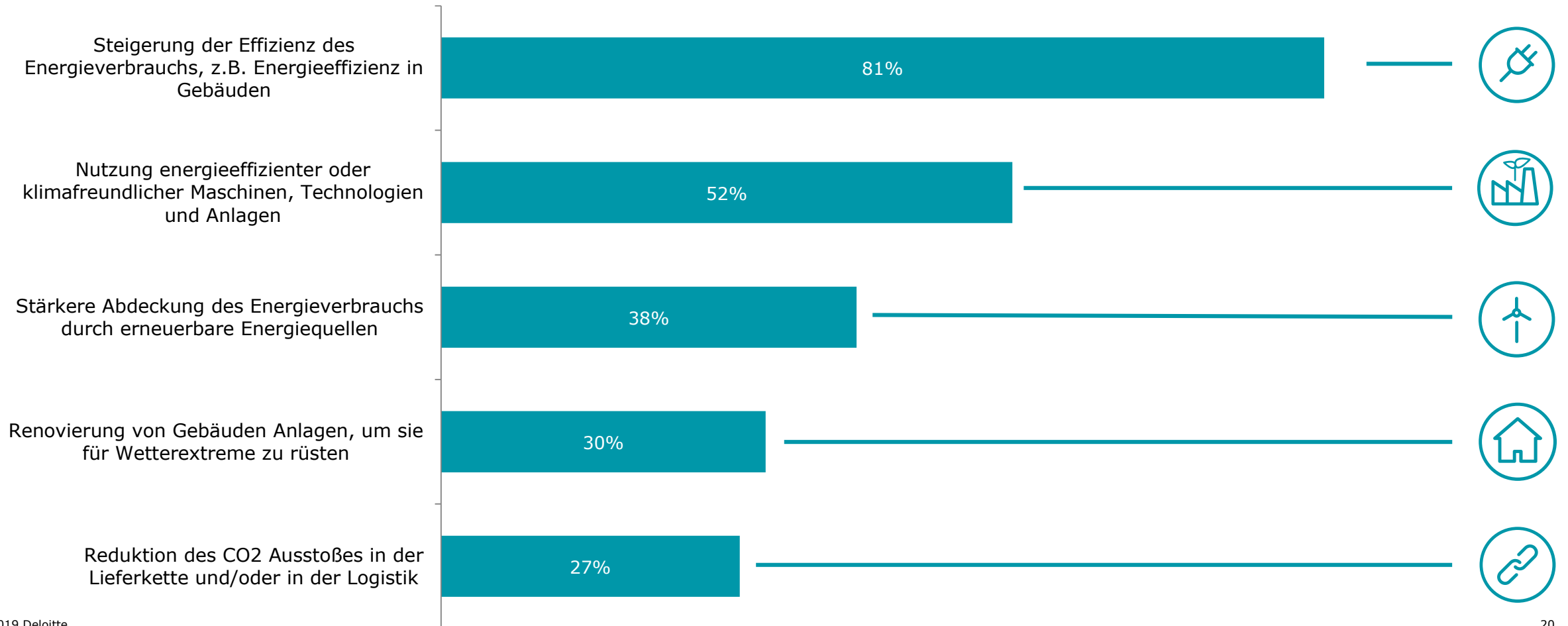
Frage: Hat Ihr Unternehmen Ziele für die Verringerung von Emissionen nach dem Pariser Abkommen festgelegt?



Mittelstand | Klimapolitik

Der Mittelstand setzt vor allem auf eine Steigerung der Energieeffizienz und die Nutzung klimafreundlicher Maschinen und Technologien

Frage: Welche der folgenden Maßnahmen hat Ihr Unternehmen bereits umgesetzt oder geplant um sich an den Klimawandel anzupassen bzw. diesen aktiv zu bekämpfen? **Top 5**



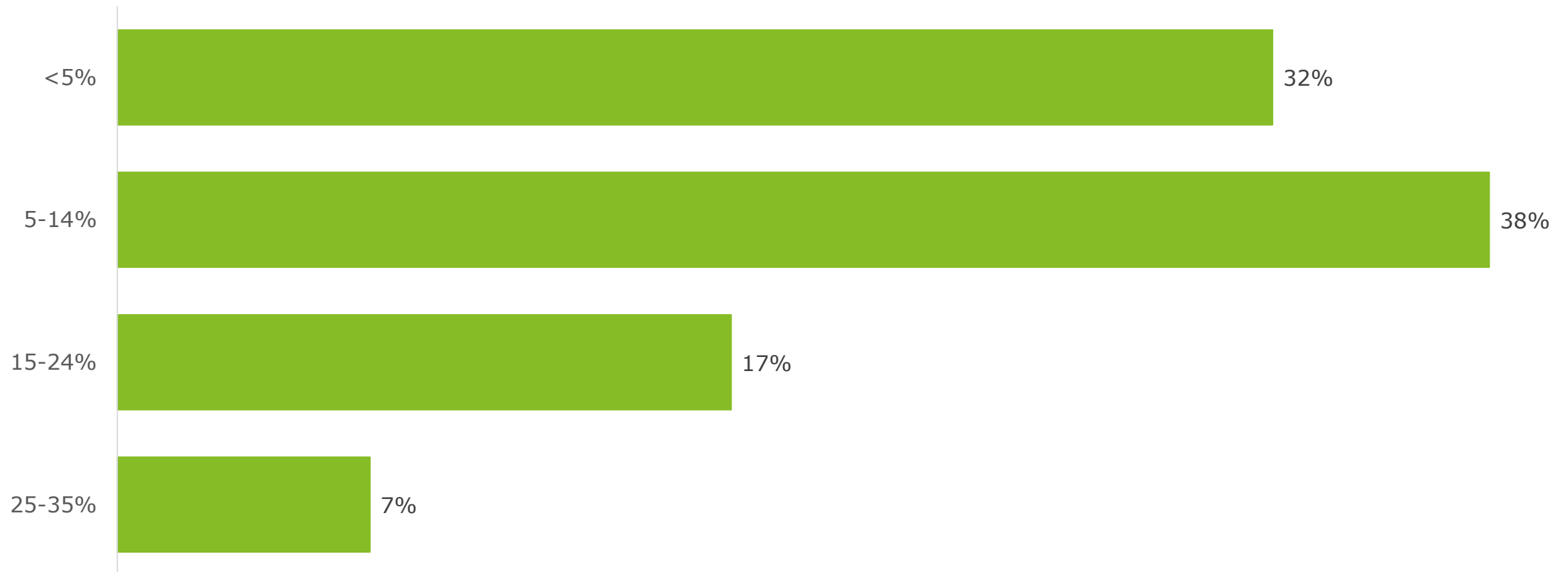


Talent Management in der Finanzfunktion

Mittelstand | Talent Management

Die Digitalisierung wird laut den CFOs einen spürbaren Effekt auf die Beschäftigung im Mittelstand haben

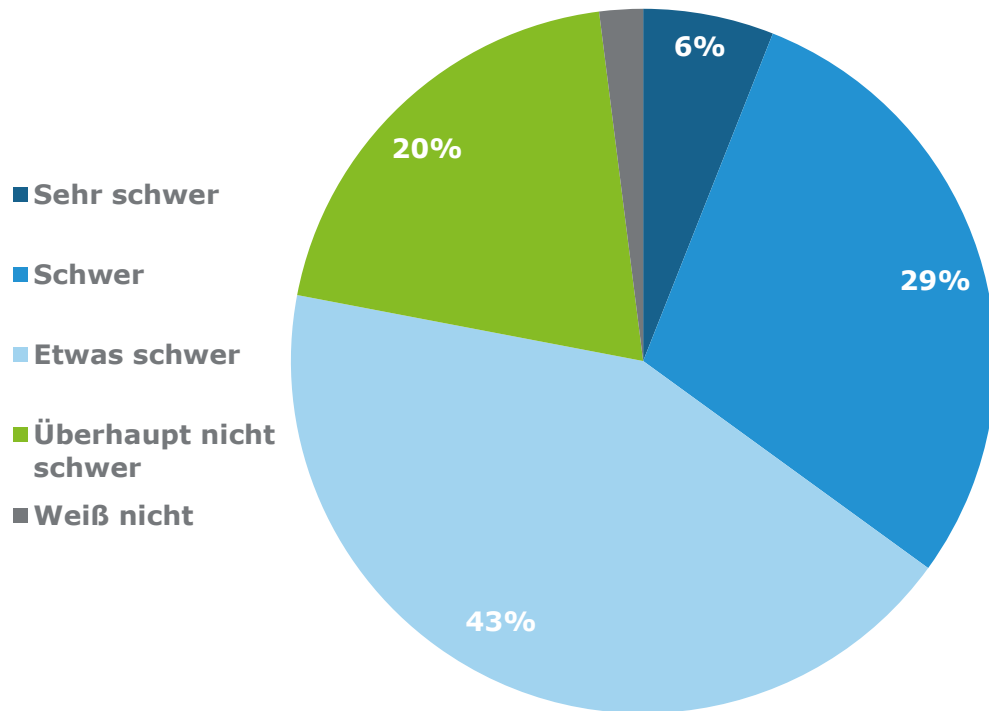
Frage: Wie hoch schätzen Sie den Anteil der Mitarbeiterstellen in Ihrer Finanzfunktion der im Zuge der Digitalisierung durch Automatisierung bereits weggefallen ist oder zukünftig wegfallen wird?



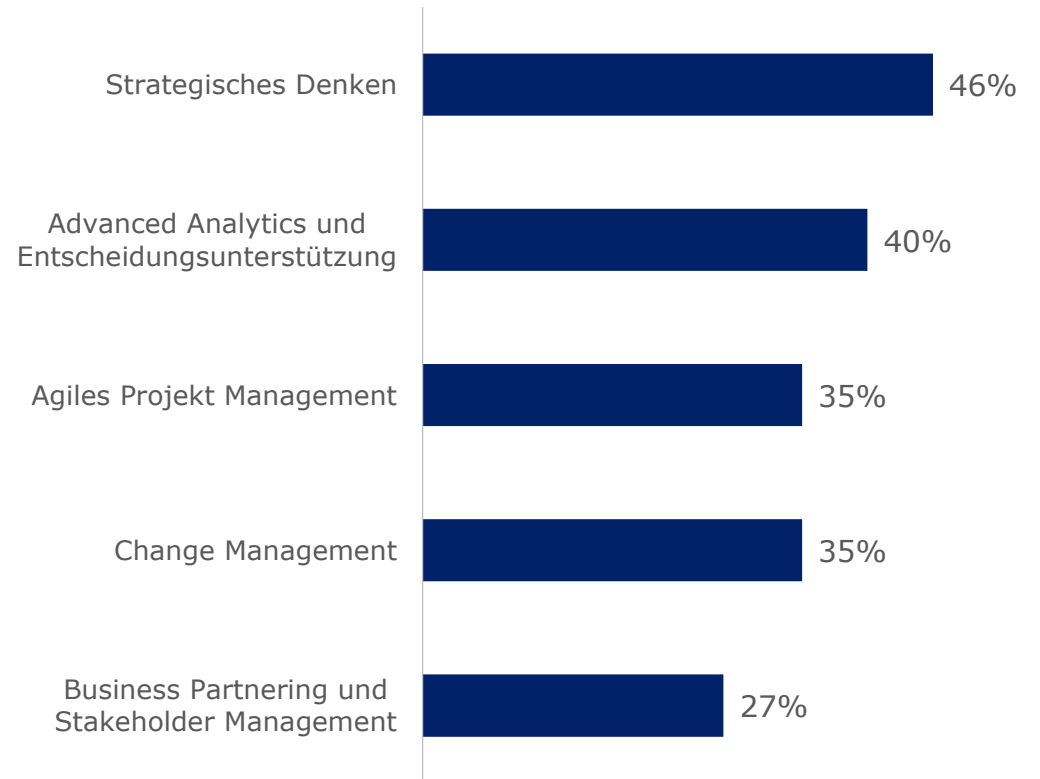
Mittelstand | Talent Management

Acht von zehn Unternehmen haben Schwierigkeiten, das passende Personal zu finden – vor allem Kompetenzen im strategischen Denken und Analytics fehlen

Frage: Wie schwer fällt es Ihrer Finanzfunktion vor dem Hintergrund der zunehmenden Digitalisierung und den damit verbundenen neuen Arbeitsweisen ausreichend neue Mitarbeiter mit den erforderlichen digitalen Kompetenzen zu gewinnen bzw. bestehende Mitarbeiter weiterzuentwickeln?



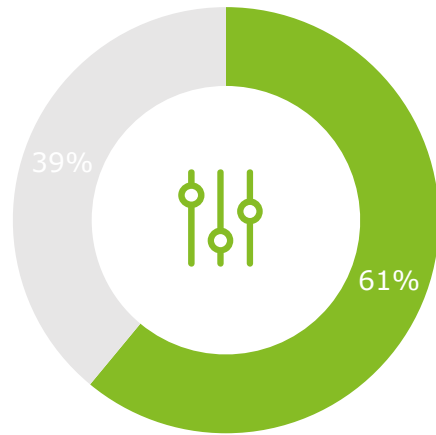
Frage: In welchen der folgenden Bereiche weisen die Mitarbeiter Ihrer Finanzfunktion die größten Kompetenzdefizite auf? **Top 5**



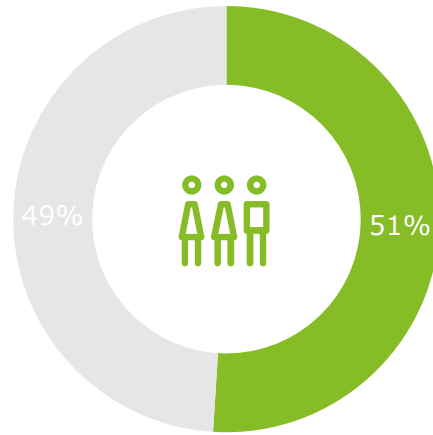
Mittelstand | Talent Management

Mehr als jedem zweiten Unternehmen fehlt es an einer ausreichenden Anzahl von Bewerbern oder an Bewerbern mit den erforderlichen Kompetenzen

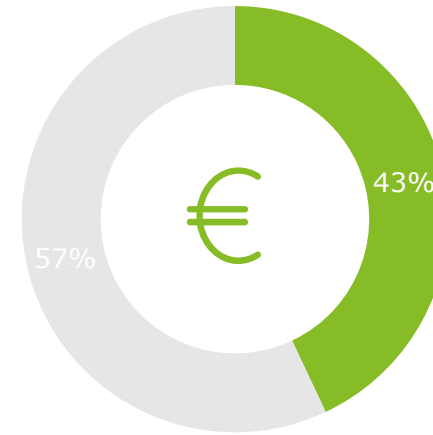
Frage: Was sind die Herausforderungen bei der Rekrutierung neuer geeigneter Mitarbeiter?



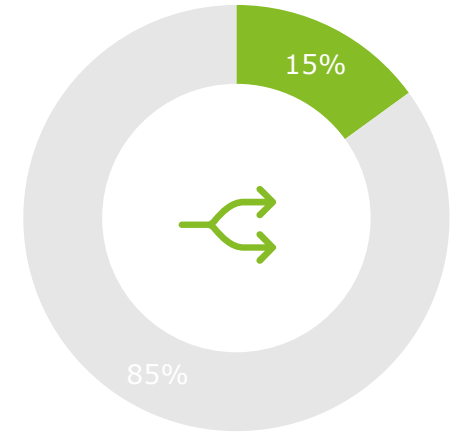
Bewerbern fehlen die erforderlichen Kompetenzen



Keine Bewerber bzw. keine ausreichende Anzahl an Bewerbern



Bewerber haben übertriebene Gehaltsvorstellungen



Bewerber äußern abweichende Anforderungen an ihr Arbeitsumfeld

Ihre Ansprechpartner

Mittelstandsprogramm



Lutz Meyer
Partner
Leiter Mittelstandsprogramm
Tel: +49 (0)211 8772 3502
lmeyer@deloitte.de



Markus Seiz
Director
Mittelstandsprogramm
Tel: +49 (0)711 16554 7699
mseiz@deloitte.de

Research



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



Julius Elting
Analyst
Research
Tel: +49 (0)89 29036 6486
jelting@deloitte.de



Diese Präsentation enthält ausschließlich allgemeine Informationen und weder die Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch Deloitte Touche Tohmatsu Limited, noch ihre Mitgliedsunternehmen oder deren verbundene Unternehmen (insgesamt das „Deloitte Netzwerk“) erbringen mittels dieser Präsentation professionelle Beratungs- oder Dienstleistungen. Diese Präsentation ist insbesondere nicht geeignet, eine persönliche Beratung zu ersetzen. Keines der Mitgliedsunternehmen des Deloitte Netzwerks ist verantwortlich für Verluste jedweder Art, die irgendjemand im Vertrauen auf diese Präsentation erlitten hat. Diese Präsentation ist vertraulich zu behandeln. Eine Weitergabe an Dritte – auch in Auszügen – bedarf unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung.

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 in den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Risk Advisory, Steuerberatung, Financial Advisory und Consulting 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 verbindet Deloitte herausragende Kompetenz mit erstklassigen Leistungen und unterstützt Kunden bei der Lösung ihrer komplexen unternehmerischen Herausforderungen. Making an impact that matters – für rund 286.000 Mitarbeiter von Deloitte ist dies gemeinsames Leitbild und individueller Anspruch zugleich.