



CFO-Survey Herbst 2021
Fokus auf den deutschen Mittelstand

NOVEMBER 2021

CFO Survey Herbst 2021

Deloitte CFO Survey – Insights zur Lage im deutschen Mittelstand*

Fünf Trends für den Mittelstand

- #1** Die Geschäftsaussichten bleiben positiv, sinken im Vergleich zum Frühjahr jedoch deutlich
Dabei verschieben sich die Risiken – vor allem der Fachkräftemangel und steigende Rohstoffkosten bereiten den CFOs Sorgen
- #2** Die Investitionsbereitschaft der Unternehmen ist auf Rekordhoch
Fast die Hälfte der Unternehmen plant die Investitionsausgaben zu erhöhen – auch die Beschäftigung soll deutlich ausgebaut werden
- #3** 8 von 10 Unternehmen erhöhen ihre digitalen Investitionen infolge der COVID-19 Pandemie
Im Fokus stehen dabei die stärkere Anwendung bereits bestehender Technologien und Cyber Security
- #4** Breitbandnetz und digitale Skills – wichtigste Hebel auf dem Weg zur digitalen Wettbewerbsfähigkeit
Für 80 Prozent der Unternehmen spielt der Ausbau eines flächendeckenden Breitbandnetzes eine zentrale Bedeutung
- #5** Klimaschutz als strategisch wichtiges Thema – ein Drittel der Unternehmen hat CO₂-Neutralität als Ziel
Vor allem die Reduktion von betriebsinterne Emissionen und klimafreundliche Produkte und Dienstleistungen sollen dazu beitragen

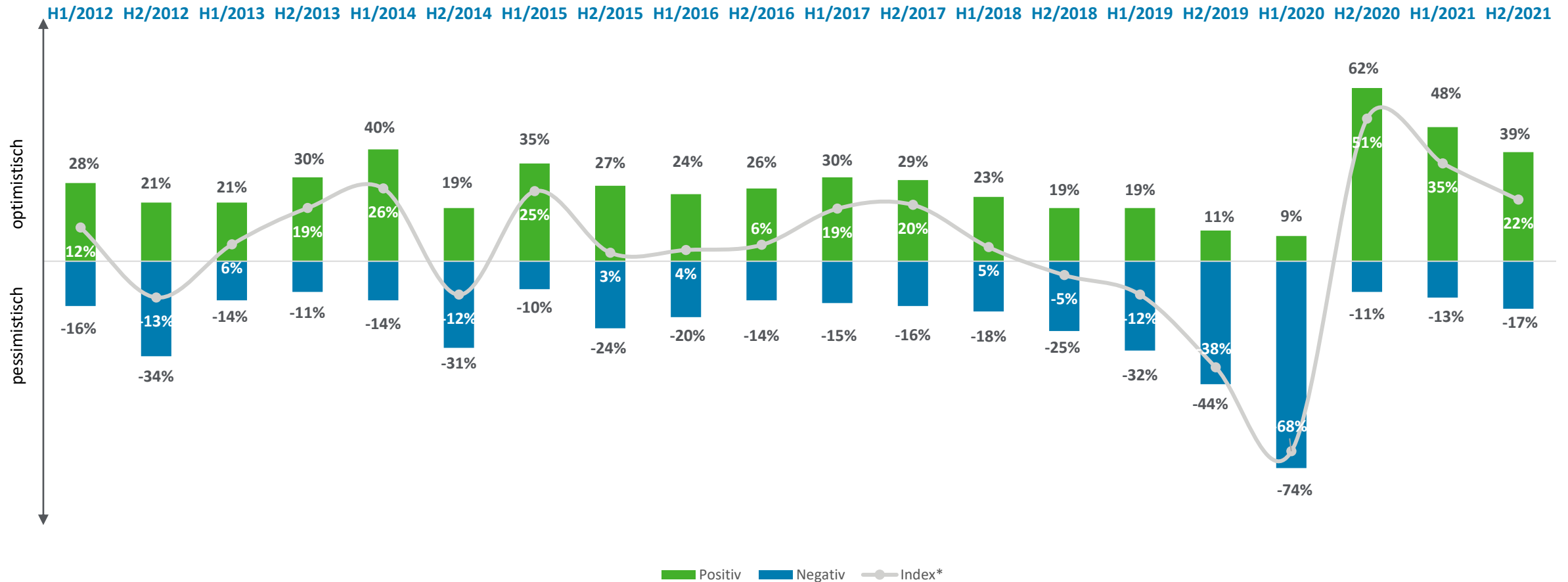
* Mittelstand umfasst Unternehmensgruppen mit einem Jahresumsatz in der Größenordnung bis max. EUR 1 Mrd. Als Großunternehmen werden Unternehmensgruppen mit einem Jahresumsatz von mehr als EUR 1 Mrd. bezeichnet.

Konjunktur- und Geschäftsaussichten

Mittelstand | Geschäftsaussichten

Die Geschäftsaussichten bleiben im positiven Bereich, sinken im Vergleich zum Frühjahr jedoch deutlich

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

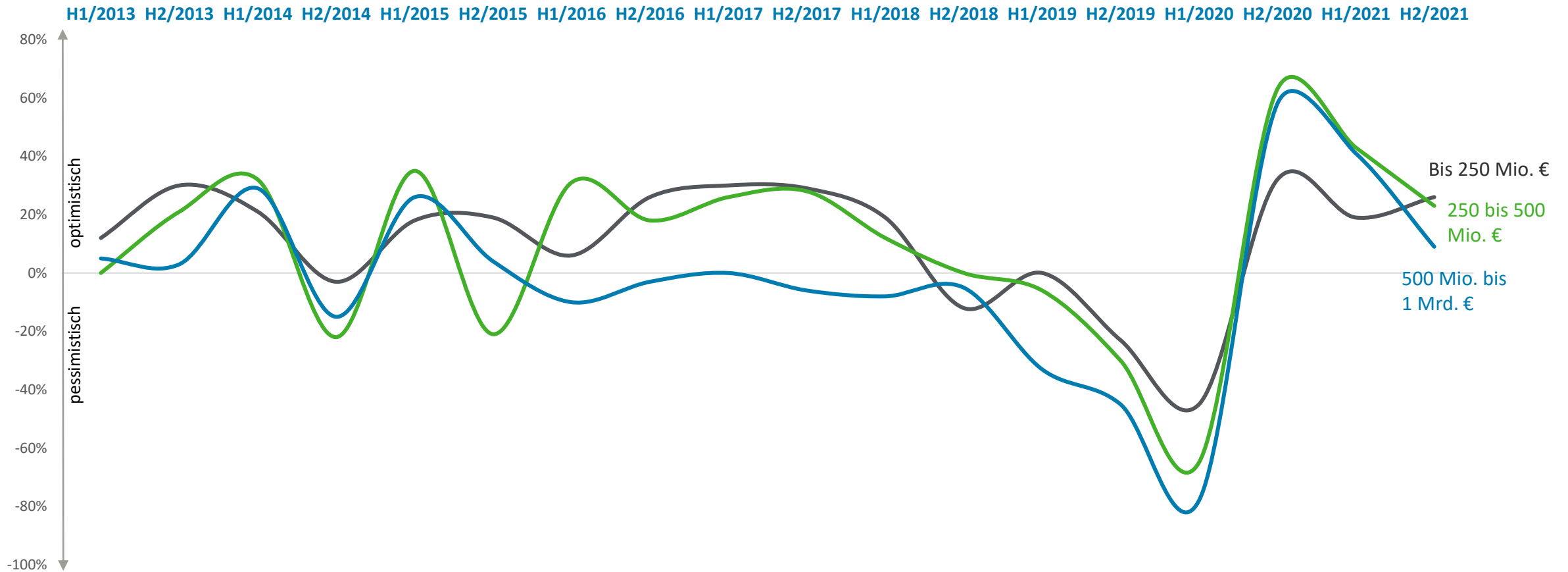


*Indexwert ist der Saldo aus erwarteten positiven und negativen Einschätzungen
Deloitte 2021

Mittelstand | Geschäftsaussichten

Nur für Unternehmen bis 250 Mio. Euro Umsatz steigen die Geschäftsaussichten

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

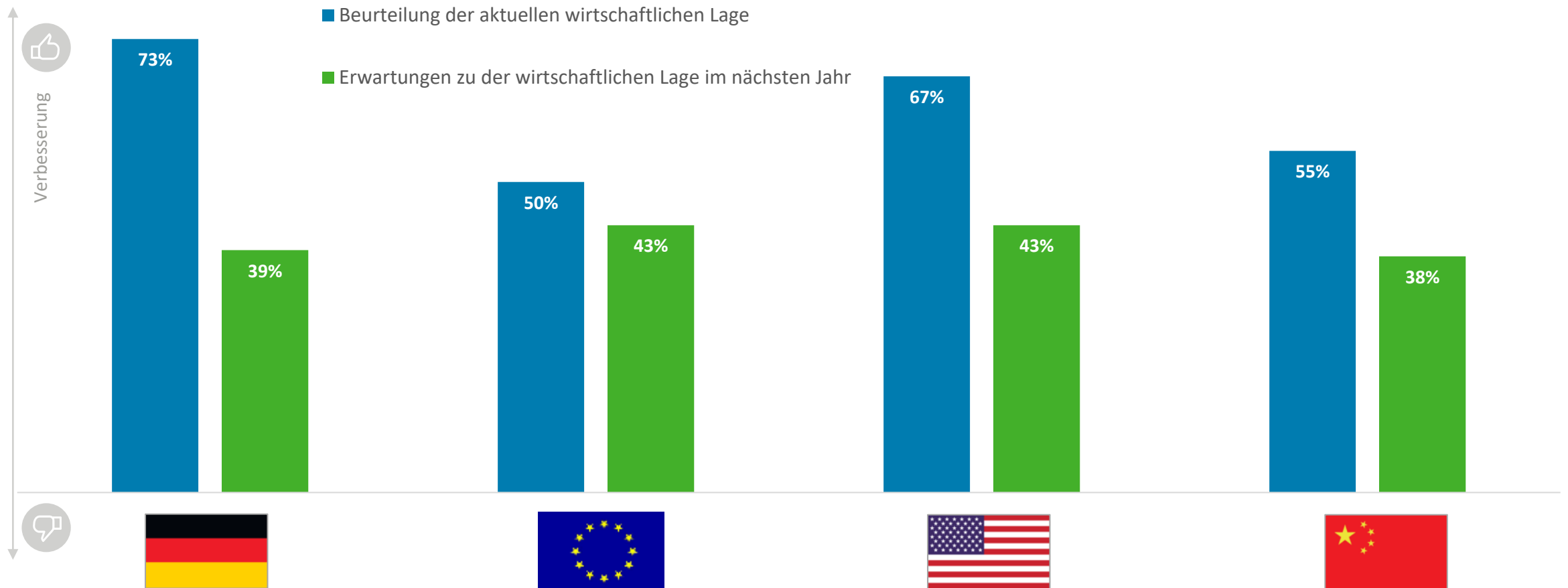


*Indexwert ist der Saldo aus erwarteten positiven und negativen Einschätzungen
Deloitte 2021

Mittelstand | Wirtschaftslage

Die aktuelle wirtschaftliche Lage wird vor allem in Deutschland und den USA als positiv eingeschätzt – die Erwartungen für die nächsten 12 Monate sind in allen Regionen jedoch weniger positiv





















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



Mittelstand | Risikofaktoren

Die Risiken verschieben sich deutlich – vor allem im Fachkräftemangel, steigenden Rohstoff- und Energiekosten und zunehmenden Regulierungen sehen die CFOs große Risikopotenziale

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

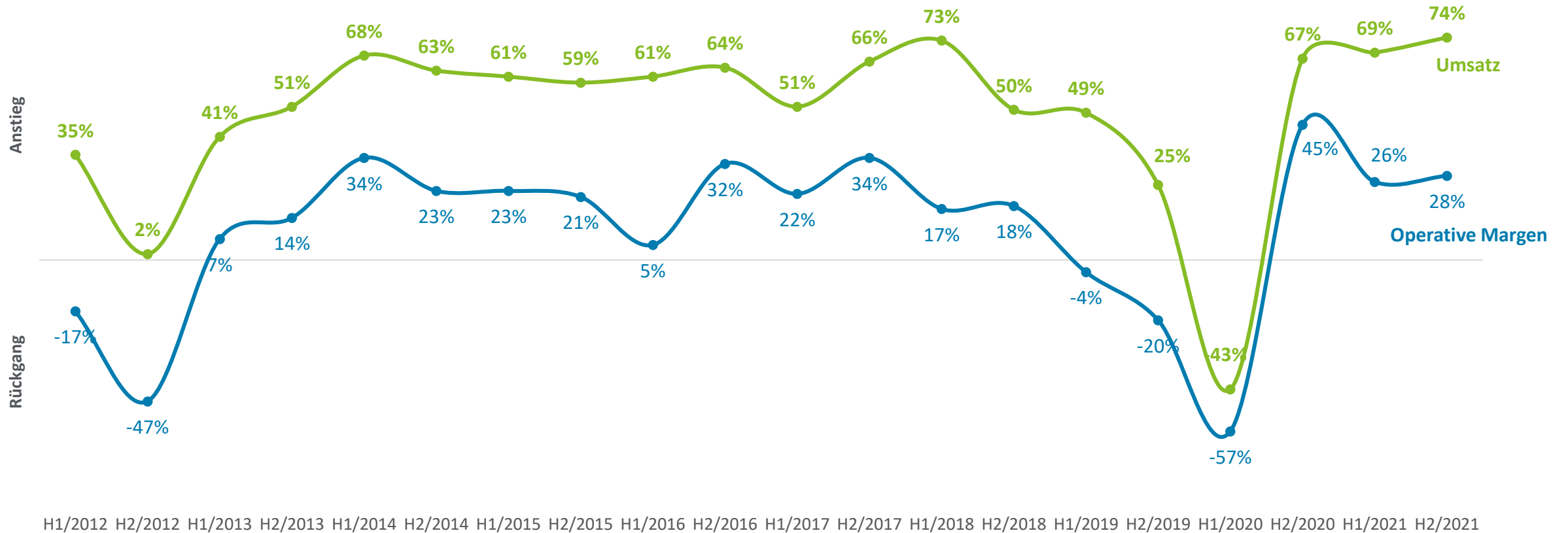
	Herbst 2021	Frühjahr 2021	Veränderung
 Fachkräftemangel	65%	44%	 +21%
 Steigende Rohstoffkosten	61%	42%	 +19%
 Zunehmende Regulierung in Deutschland	52%	40%	 +12%
 Steigende Energiekosten	44%	28%	 +16%
 Geopolitische Risiken	37%	24%	 +13%
 Steigende Lohnkosten	34%	27%	 +7%
 Schwächere Inlandsnachfrage	22%	48%	 -26%
 Schwächere Auslandsnachfrage	17%	34%	 -17%
 Instabiles Finanzsystem	17%	10%	 +7%
 Wechselkursrisiken	14%	14%	 ±0%

Geschäftsstrategien

Mittelstand | Umsatz & Operative Margen

Die Umsatzerwartungen der Unternehmen im Mittelstand steigen weiter – die erwarteten operativen Margen bleiben im Vergleich zum Frühjahr auf einem stabilen Niveau

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

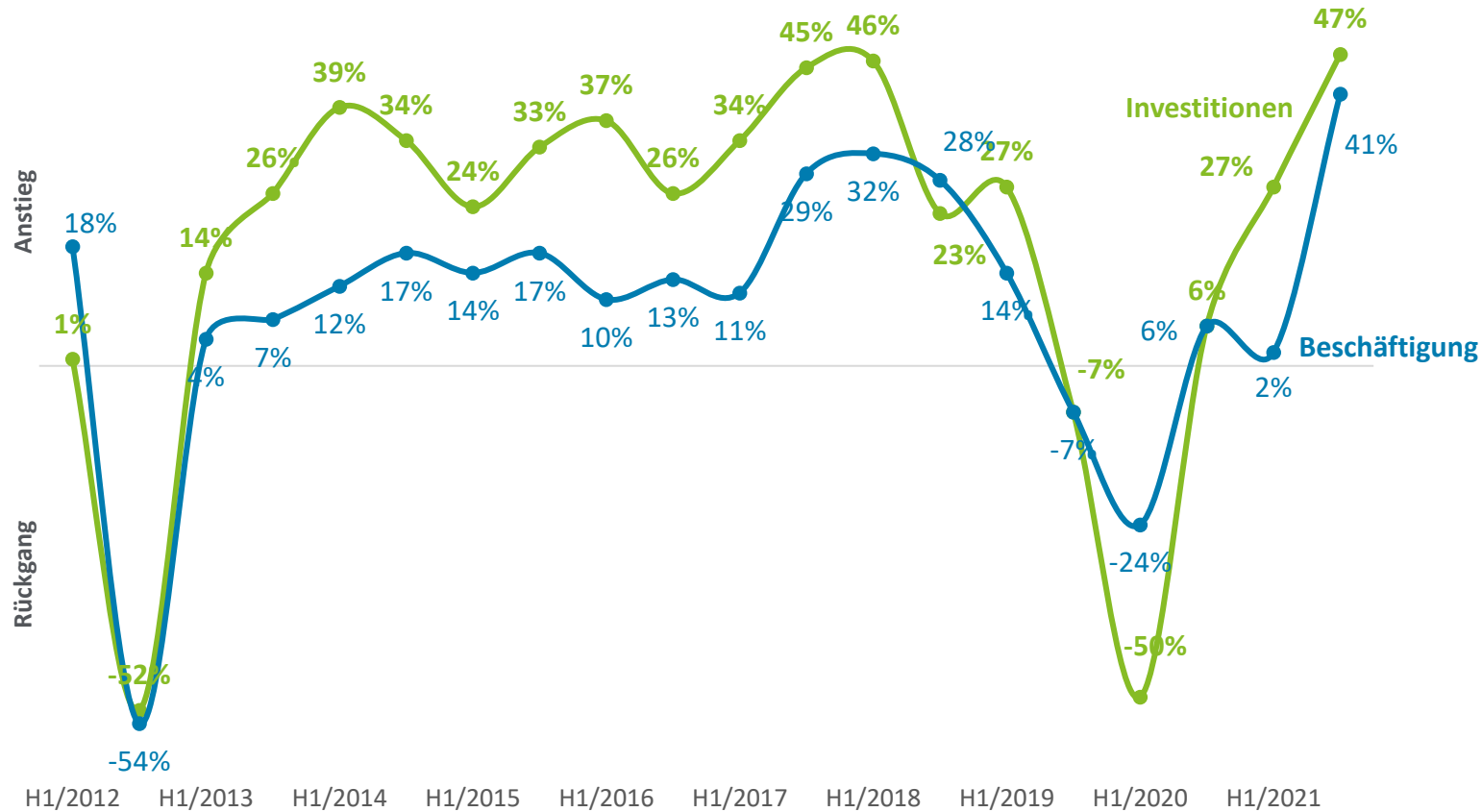


*Indexwert ist der Saldo aus erwarteten positiven und negativen Einschätzungen

Mittelstand | Investitionen & Beschäftigung

Sowohl Investitions- als auch die Einstellungsbereitschaft der Unternehmen steigen auf Rekordhöhe

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



→ Je höher der Umsatz, desto höher die Investitionsbereitschaft im Mittelstand.

















Vor allem in der Umsatzgruppe 500 Mio. bis 1 Mrd. Euro erreichen die geplanten Investitionsausgaben ein Rekordhoch – 60 Prozent der Unternehmen wollen diese erhöhen.

*Indexwert ist der Saldo aus erwarteten positiven und negativen Einschätzungen

Mittelstand | Geschäftsstrategien

Die Strategieweichtung der Unternehmen wird wieder offensiver – vor allem die Einführung neuer Produkte und Dienstleistungen steht in den kommenden 12 Monaten ganz oben auf der Agenda

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

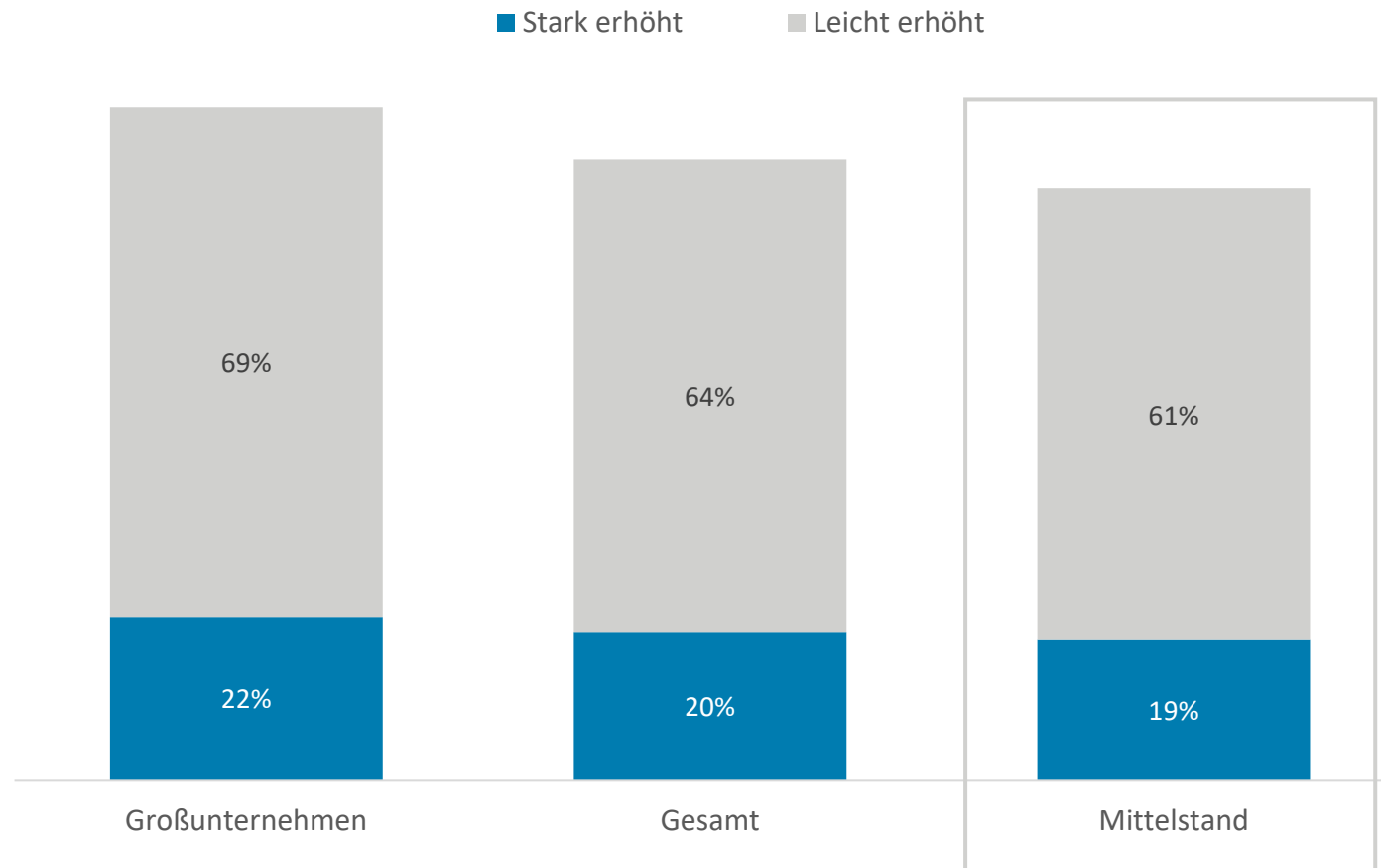
	Herbst 2021	Frühjahr 2021	Trend
 Einführung neuer Produkte/Dienstleistungen	56%	50%	 +6%
 Erhöhung des operativen Cash Flows	45%	48%	 -3%
 Kostensenkungen	44%	62%	 -18%
 Wachstum durch Firmenübernahme/-zukäufe	36%	16%	 +20%
 Erhöhung der Investitionsausgaben (CAPEX)	34%	28%	 +6%
 Expansion in neue Märkte	33%	20%	 +13%
 Reduzierung der Verschuldung	19%	21%	 -2%
 Verkauf von Vermögenswerten	2%	2%	 ±0%

Digitale Wettbewerbsfähigkeit

Mittelstand | Digitale Investitionen

8 von 10 Unternehmen im Mittelstand geben an, ihre Investitionen in digitale Technologien infolge der COVID-19 Pandemie erhöht zu haben

Frage: Wie hat die COVID 19 Pandemie die Investitionen in digitale Technologien in Ihrem Unternehmen beeinflusst?



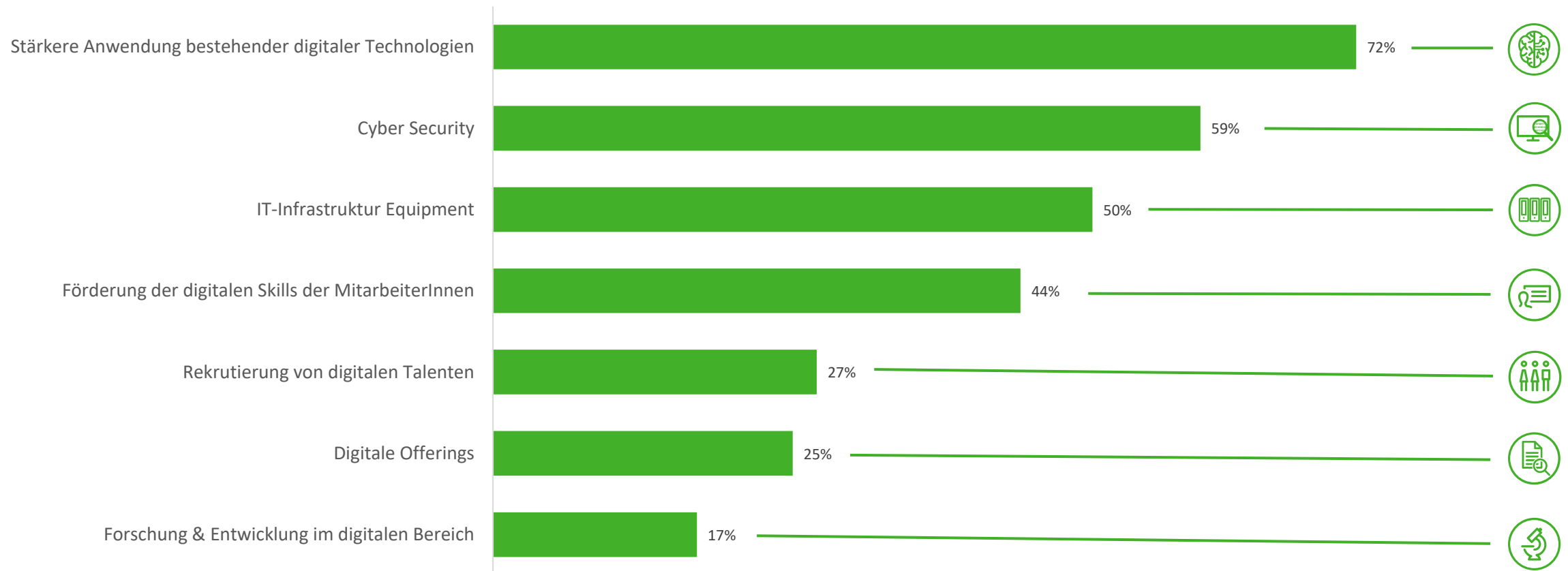
→ Vor allem für kleinere Unternehmen mit einem Umsatz von bis zu 250 Mio. Euro hat die COVID-19 Pandemie die digitalen Investitionen deutlich beeinflusst.

→ Rund ein Viertel dieser Unternehmen (26%) haben ihre digitalen Investitionen seitdem stark erhöht.

Mittelstand | Investitionsbereiche

Vor allem in die stärkere Anwendung der bereits bestehenden digitalen Technologien sowie Cyber Security soll in Zukunft investiert werden

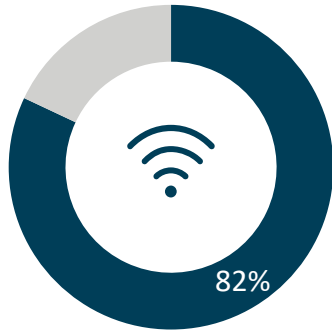
Frage: In welche dieser Bereiche plant Ihr Unternehmen in den nächsten Jahren besonders zu investieren?



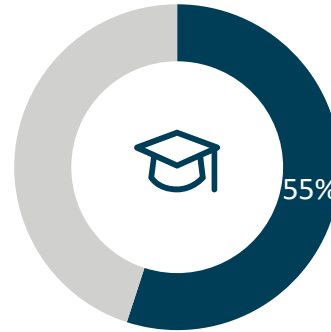
Mittelstand | Politische Hebel

Mehr als 80% der CFOs im Mittelstand sehen im flächendeckenden Ausbau von schnell verfügbarem Internet das größte Potenzial zur Erhöhung der digitalen Wettbewerbsfähigkeit Deutschlands

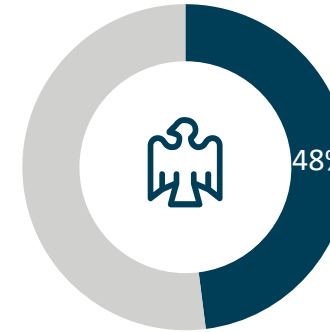
Frage: Welche politischen Hebel sehen Sie um die digitale Wettbewerbsfähigkeit Deutschlands zu erhöhen? Top 6



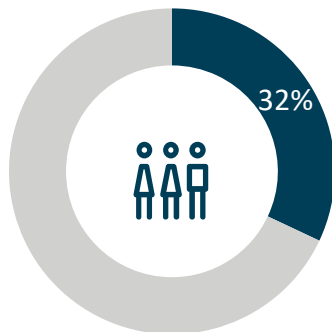
Flächendeckender Ausbau von **schnell verfügbarem Internet**



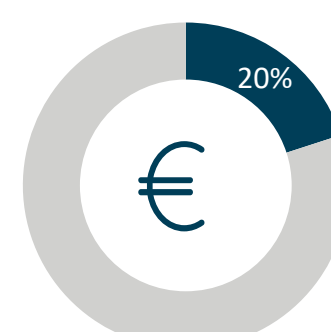
Stärkerer Gewichtung von **digitalen Skills** Unternehmertum in der Schule und Universität



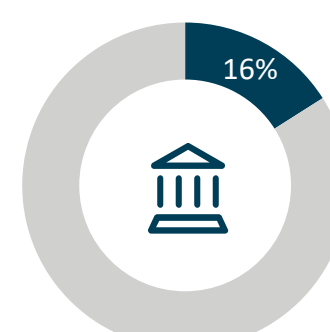
Ausbau von **E-Government** Digitalisierung im öffentlichen Sektor



Erhöhung der Attraktivität für **internationale Talente** Fachkräfte



Investitionsprogramme für den deutschen Mittelstand & Unternehmensgründungen



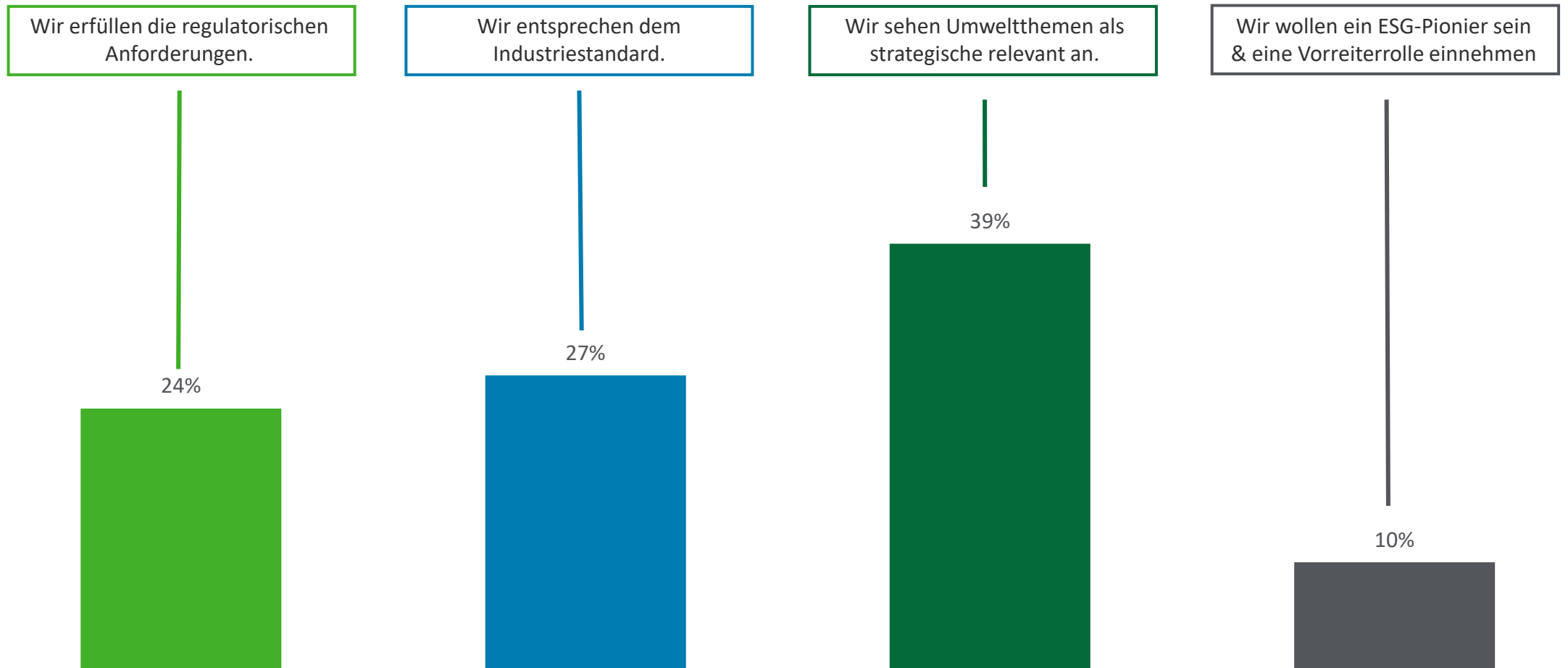
Schaffung eines **Digitalministeriums**

Klimawandel und Nachhaltigkeitsmanagement

Mittelstand | Anspruchsniveau im Bereich Umwelt

Der Großteil der mittelständischen Unternehmen sehen Umweltthemen als strategisch relevant an – nur ein Zehntel möchte jedoch eine Vorreiterrolle einnehmen

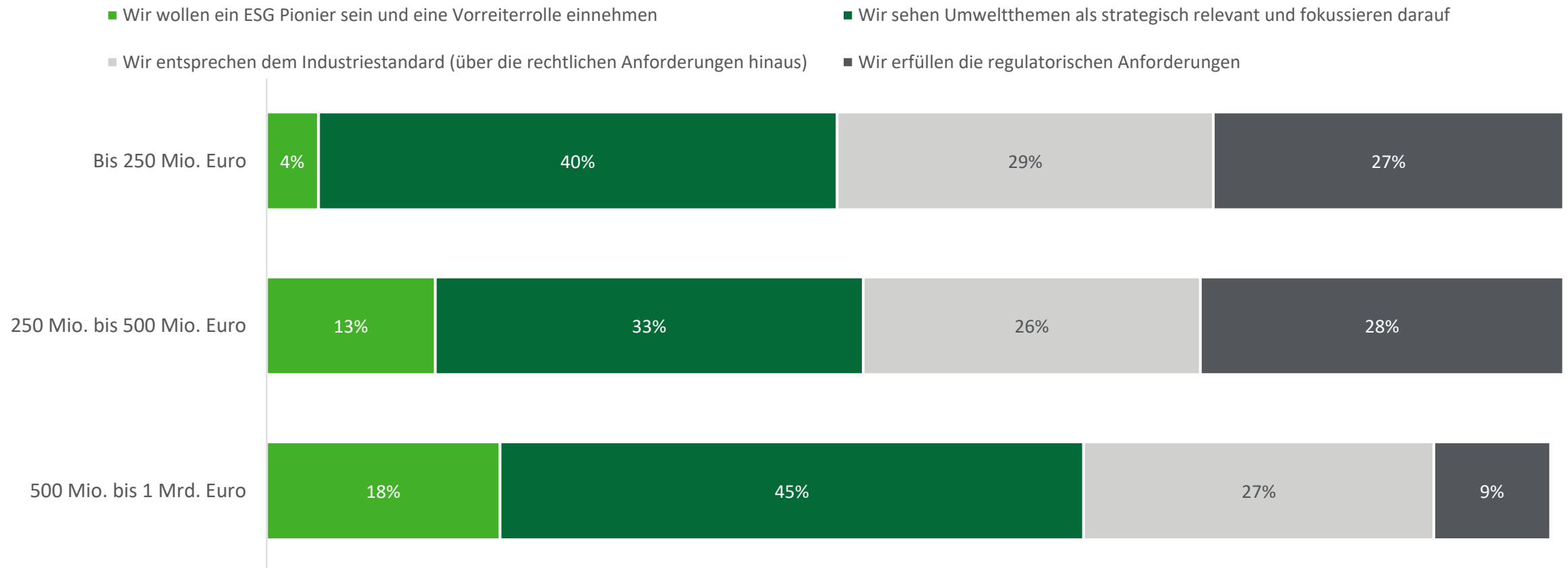
Frage: Welche Aussage beschreibt am besten das Anspruchsniveau Ihres Nachhaltigkeitsmanagements im Bereich Umwelt?



Mittelstand | Anspruchsniveau im Bereich Umwelt

Mit höherem Umsatz steigt das Anspruchsniveau der Unternehmen im Bereich Umwelt

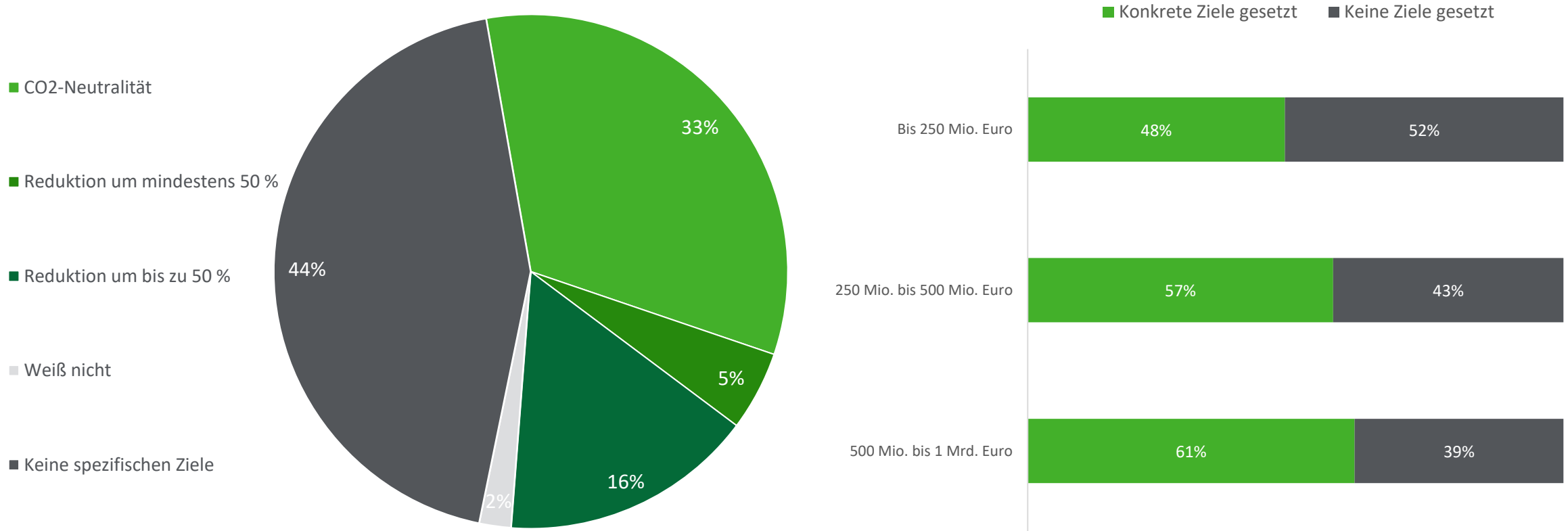
Frage: Welche Aussage beschreibt am besten das Anspruchsniveau Ihres Nachhaltigkeitsmanagements im Bereich Umwelt?



Mittelstand | Klimaziele

Ein Drittel der Unternehmen hat sich die CO₂-Neutralität als Ziel gesetzt – auf der anderen Seite haben sich fast die Hälfte der Unternehmen keine spezifischen Ziele zur Emissionsreduzierung gesetzt

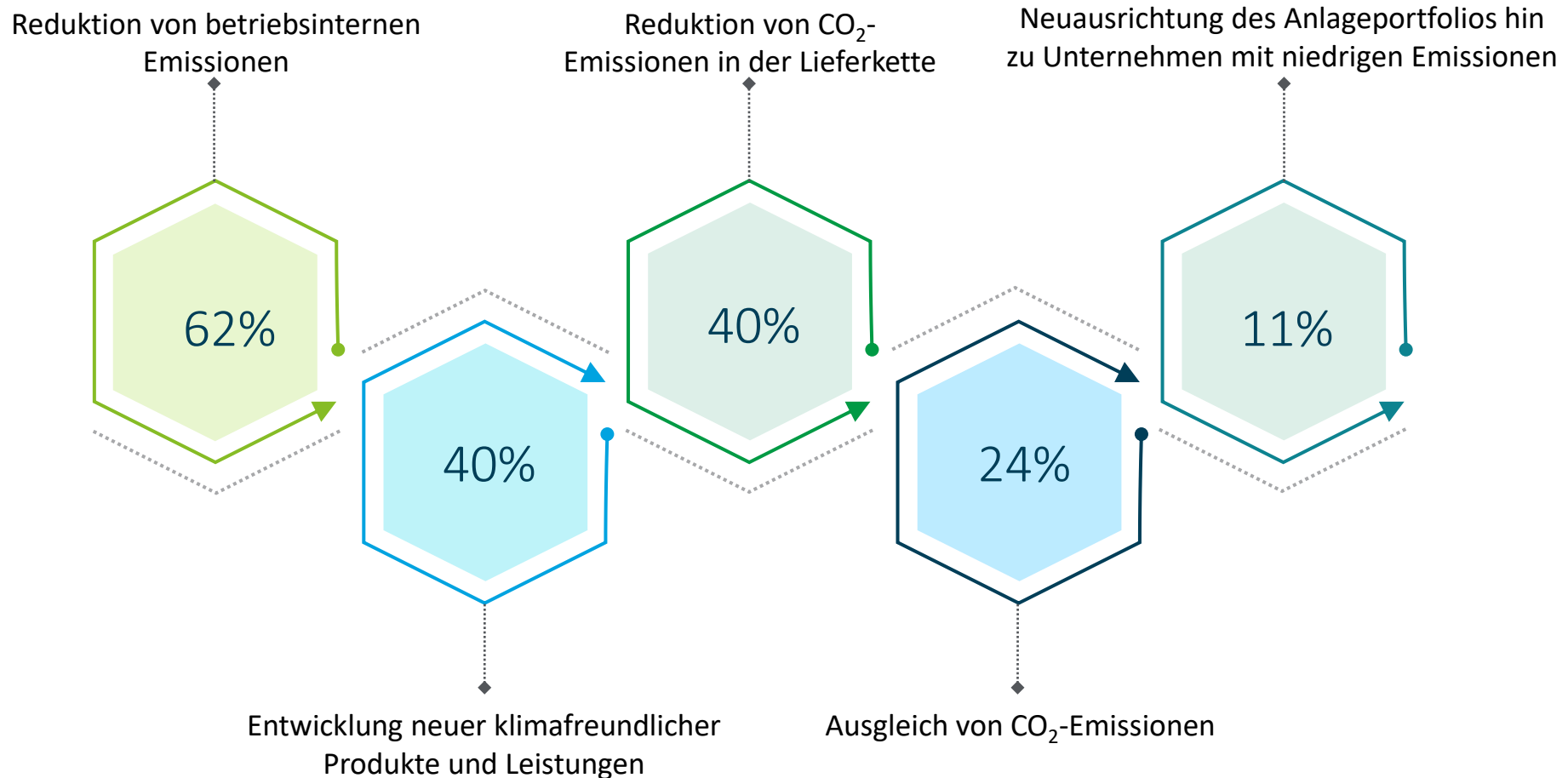
Frage: Welches Ziel hat sich Ihr Unternehmen zur Reduzierung der CO₂ Emissionen gesetzt?



Mittelstand | Maßnahmen

Zur Erreichung der Klimaziele sollen vor allem betriebsinterne Emissionen reduziert werden – auch die Entwicklung neuer klimafreundlicher Produkte und Leistungen soll zur Zielerreichung beitragen

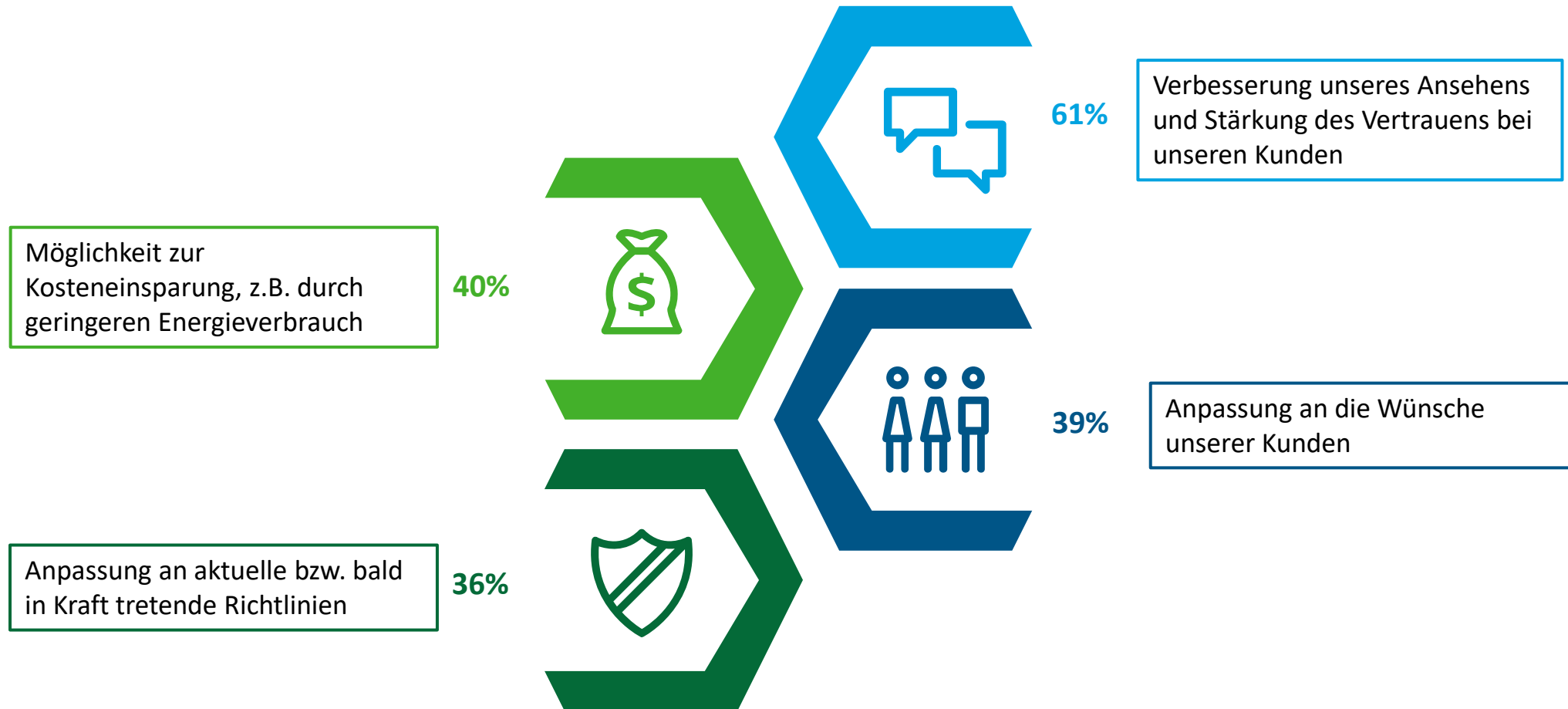
Frage: Welche dieser Maßnahmen unternimmt oder plant Ihr Unternehmen um den Klimawandel abzuschwächen oder sich an ihn anzupassen? Top 5



Mittelstand | Driver

Bei der Festlegung der Klimaschutzmaßnahmen spielt vor allem die öffentliche Reputation sowie die Möglichkeiten zur Kosteneinsparung eine entscheidende Rolle

Frage: Welche Faktoren sind in Ihrer Organisation bei der Festlegung von Klimaschutzmaßnahmen am wichtigsten? Top 4



Teilnehmer

CFO Survey Frühjahr 2021

Deloitte CFO Survey – Insights zur Lage des deutschen Mittelstands



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

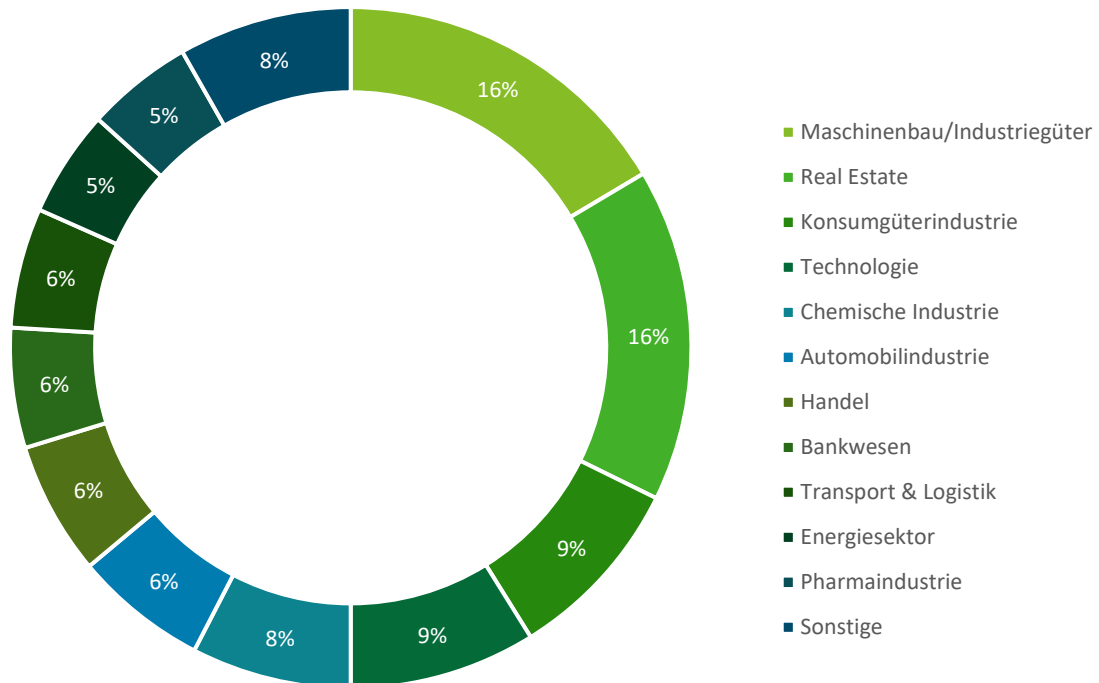
Die vorliegende Studie ist der 20. deutsche Deloitte CFO Survey. Die Befragung wurde online im Zeitraum zwischen dem 10. und 30. September 2021 durchgeführt. 158 CFOs deutscher Großunternehmen haben an der Befragung teilgenommen. 46 Prozent der teilnehmenden Unternehmen erzielen einen Umsatz von mehr als 500 Millionen Euro, 31 Prozent 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.

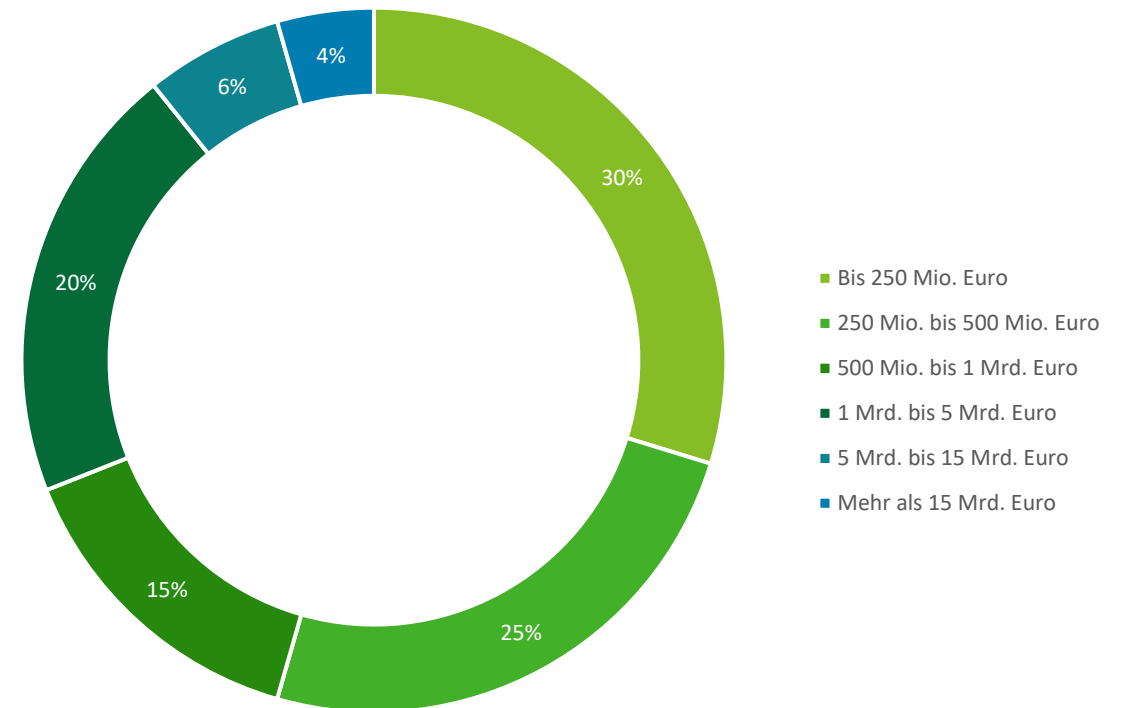
Teilnehmer

158 CFOs aus deutschen Großunternehmen haben teilgenommen

Branchen



Umsatz



Ihre Ansprechpartner

Deloitte Private



Dr. Christine Wolter
Partner
Leiterin Deloitte Private
Tel: +49 (0)69 75695 7025
cwolter@deloitte.de



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

CFO Program



Rolf Epstein
Partner, Leiter CFO Program
Tel: +49 (0)69 97137 409
repstein@deloitte.de



Markus Seeger
Director CFO Program
Tel: +49 (0)69 97137 421
mseeger@deloitte.de



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



Diese Veröffentlichung enthält ausschließlich allgemeine Informationen und weder die Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), ihr weltweites Netzwerk von Mitgliedsunternehmen noch deren verbundene Unternehmen (zusammen die „Deloitte Organisation“) erbringen mit dieser Veröffentlichung eine professionelle Dienstleistung. Diese Veröffentlichung ist nicht geeignet, um geschäftliche oder finanzielle Entscheidungen zu treffen oder Handlungen vorzunehmen. Hierzu sollten Sie sich von einem qualifizierten Berater in Bezug auf den Einzelfall beraten lassen.

Es werden keine (ausdrücklichen oder stillschweigenden) Aussagen, Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen in dieser Veröffentlichung gemacht, und weder DTTL noch ihre Mitgliedsunternehmen, verbundene Unternehmen, Mitarbeiter oder Bevollmächtigten haften oder sind verantwortlich für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die direkt oder indirekt im Zusammenhang mit Personen entstehen, die sich auf diese Veröffentlichung verlassen. DTTL und jede ihrer Mitgliedsunternehmen sowie ihre verbundenen Unternehmen sind rechtlich selbständige und unabhängige Unternehmen.