

Press release

Loren Motiani
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 434
Email: lupress@deloitte.lu

Businesses across Europe looking to use cash reserves for growth, states Deloitte EMEA ‘Cash to growth – Pivot point’ survey

According to Deloitte’s EMEA ‘Cash to growth – Pivot point’ survey, listed companies across Europe, the Middle East and Africa have built up cash reserves of almost €1 trillion (€63 billion), with 17 % of companies holding 75 % of the cash pile.

In addition to analysing publicly available data for listed companies, Deloitte also surveyed 271 executives at listed (73 respondents) and non-listed companies (198 respondents) in 14 countries. The analysis of the listed companies’ cash position is supported by this survey, with 77% of respondents reporting a cash surplus in 2014.

This suggests that both listed and non-listed companies across EMEA have been conserving their cash instead of investing. This is a radical change since the financial crisis and confirms the trends first explored in the Deloitte CFO survey on treasury and access to funding. The CFO survey unveiled that due to the challenging economic environment, cash management and working capital requirements figure among Luxembourg CFOs’ major concerns.

When questioned about what the priorities for the next 12 months were, one can observe two key emerging trends for the Benelux countries, as compared to EMEA key priorities. Benelux respondents clearly stated that cash reserve strengthening was a key priority, with 30% to 60% above the EMEA average. Furthermore, the cash investment priority varied between 32% and 45% above the EMEA average, whereas returning cash to shareholders ranked lower in the list.

Petra Hazenberg, Partner at Deloitte Luxembourg states “Whereas last year’s CFO survey outlined that 60% of Luxembourg CFOs confirmed using the organisation’s own funding for investment purposes, the trend remains constant when firms appear generally less in debt and rely primarily on cash available in the company. “

On an EMEA scale, the Cash to growth – Pivot point’ survey shows that 55% of those prioritising investment chose growth as their main focus. Next is innovation with around a fifth focusing on improving their products and processes. Other areas of investment include staff training and new technologies.

Basil Sommerfeld, partner at Deloitte Luxembourg, states: *“The results of the survey show that in the Benelux countries, businesses prioritising investment are keen on expanding into new markets like China, Asia Pacific, Latin America or Africa while also focusing on new technologies. Staff training and development are also considered as crucial.”*

The reasons and driving force of these investment decisions given by the participating EMEA companies were among others market opportunities (89%), competitive pressure (79%), external demand (75%) and economic confidence (68%).

When looking into the future, 58% of the respondents stated having an investment plan for 2017, with 33% forecasting an increase in their investment amount in the next 12 months.

The full version of the ‘*Cash to growth – Pivot point*’ is available on Deloitte Luxembourg's website at the following address: <http://www.deloitte.com/lu/cash-to-growth>

D'après l'étude 'Cash to growth – Pivot point' de Deloitte EMEA, les sociétés européennes envisagent d'utiliser leur réserve de liquidités pour financer leur croissance

D'après l'étude 'Cash to growth – Pivot point' présentée par le réseau Deloitte EMEA, les réserves de liquidités accumulées par les sociétés cotées en Bourse en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique s'élèvent à environ mille milliards d'euros (963 milliards), 17 % des sociétés détenant par ailleurs 75 % de l'ensemble de ces moyens.

Outre l'analyse de données publiquement disponibles pour les sociétés cotées, Deloitte a également interrogé 271 cadres de sociétés cotées et non cotées dans 14 pays (respectivement 73 et 198 personnes). L'analyse de la situation financière des sociétés cotées est confirmée par cette étude, 77 % des cadres interrogés affirmant en effet dégager un excédent de trésorerie en 2014.

Ces informations laissent à penser que les sociétés cotées et non cotées de la zone EMEA ont thésaurisé plutôt qu'investi, ce qui représente un revirement majeur depuis la crise financière et confirme les tendances mises en avant par l'étude CFO sur la trésorerie et les sources de financement, publiée par Deloitte. En effet, cette précédente étude dévoile qu'en raison de la conjoncture économique difficile, la gestion de trésorerie et les besoins en fonds de roulement figurent parmi les principales préoccupations des CFO luxembourgeois.

Interrogés à propos de leurs priorités pour les 12 prochains mois, on peut observer l'émergence de deux tendances-clés pour les entreprises des pays du Benelux, qui comptent également parmi les priorités principales de la région économique EMEA. Les répondants du Benelux ont clairement indiqué que le renforcement des réserves en trésorerie faisait partie de leurs principales priorités, se situant ainsi 30 à 60 % au-dessus de la moyenne de la zone EMEA.

La priorité est également donnée aux investissements, cette tendance varie entre 32 et 45 % au-dessus de la moyenne de la région EMEA. La restitution de liquidités aux actionnaires se trouve, quant à elle, moins bien classée dans la liste des priorités affichées.

Petra Hazenberg, partner chez Deloitte Luxembourg déclare : « *Alors que l'étude réalisée l'année dernière auprès des CFO révélait que 60 % des CFO au Luxembourg confirmaient l'utilisation des fonds propres de leur société pour investir, la tendance demeure constante, les entreprises étant généralement moins endettées et ayant recours principalement à leurs liquidités disponibles* ».

S'agissant de la région économique EMEA, l'étude 'Cash to growth – Pivot point' souligne que 55 % des sociétés pour lesquelles la réalisation d'investissements constitue une priorité déclarent que la croissance est leur principale préoccupation, suivie de près par l'innovation ; un cinquième de ces sociétés mettant en effet l'accent sur l'amélioration de leurs produits et de leurs processus. La formation du personnel et les nouvelles technologies constituent par ailleurs deux autres axes d'investissement.

Basil Sommerfeld, partner chez Deloitte Luxembourg, affirme : « *Les résultats de l'étude indiquent que dans les pays du Benelux, les sociétés mettant l'accent sur l'investissement visent à prendre pied sur de nouveaux marchés comme la Chine, l'Asie-Pacifique, l'Amérique latine ou l'Afrique, tout en se focalisant aussi sur les nouvelles technologies. La formation et le développement du personnel sont également considérés comme des éléments cruciaux.* »

Parmi les raisons motivant ces décisions d'investissement, les sociétés de la région EMEA interrogées ont notamment mis en exergue les opportunités du marché (89 %), la pression concurrentielle (79 %), la demande externe (75 %) et la confiance dans l'économie (68 %).

Pour l'avenir, 50 % des sociétés interrogées ont affirmé disposer d'un plan d'investissement pour 2017, 33 % prévoyant par ailleurs une augmentation des moyens consacrés aux investissements au cours des 12 prochains mois.

La version intégrale de l'étude '*Cash to growth – Pivot point*' est disponible sur le site Internet de Deloitte Luxembourg à l'adresse suivante :

<http://www.deloitte.com/lu/cash-to-growth>

Umfrage ‘Cash to growth – Pivot point’ von Deloitte EMEA zeigt: Unternehmen in Europa wollen Liquiditätsreserven für Wachstumsfinanzierung verwenden

Laut der Umfrage ‘Cash to growth – Pivot point’ von Deloitte EMEA haben börsennotierte Unternehmen in der EMEA-Region (Europa, Naher Osten und Afrika) fast 1 Billion € (963 Mrd. €) Liquiditätsreserven aufgebaut; 75 % davon entfallen auf 17 % der Unternehmen.

Deloitte hat nicht nur öffentlich zugängliche Daten über börsennotierte Unternehmen ausgewertet, sondern auch 271 Führungskräfte von börsennotierten (73 Teilnehmer) und nicht börsennotierten Unternehmen (198 Teilnehmer) in 14 Ländern befragt. Die Analyse der Liquiditätsslage der börsennotierten Unternehmen wird durch diese Umfrage unterstützt: 77 % der Befragten gaben an, ihr Unternehmen verfüge 2014 über einen Liquiditätsüberschuss.

Das lässt darauf schließen, dass sowohl börsennotierte als auch nicht börsennotierte Unternehmen im gesamten EMEA-Raum Liquidität aufbewahrt haben, statt zu investieren. Dies ist eine radikale Veränderung seit der Finanzkrise und bestätigt die Trends, die bereits in der Deloitte CFO-Umfrage zu Unternehmensfinanzen und Finanzierungszugang untersucht worden waren. Die Ergebnisse jener Deloitte-Umfrage brachten zu Tage, dass die CFOs in Luxemburg aufgrund der schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen Liquiditätsmanagement und Betriebskapitalanforderungen zu den größten Problembereichen zählen.

Bei der Frage nach den Prioritäten für die nächsten 12 Monate ergaben sich zwei wesentliche aufkommende Trends in den Benelux-Staaten, die sich von den Prioritäten in der EMEA-Region unterscheiden. Die Umfrageteilnehmer aus den Benelux-Staaten nannten die Stärkung der Liquiditätsreserven als eine ihrer wichtigsten Prioritäten, womit sie zwischen 30% und 60% über dem EMEA-Durchschnitt lagen. Die vorrangige Verwendung von Liquidität für Investitionszwecke lag zwischen 32% und 45% über dem EMEA-Durchschnitt, wogegen die Ausschüttung von Liquidität an die Aktionäre weiter unten auf der Rangliste stand.

Petra Hazenberg, Partner bei Deloitte Luxembourg, erklärt: *„In der CFO-Umfrage des vergangenen Jahres bestätigten 60% der CFOs in Luxemburg, dass sie für Investitionen unternehmensinterne Finanzierungen nutzen, und da die Unternehmen generell weniger verschuldet erscheinen und in erster Linie auf die im Unternehmen verfügbare Liquidität zurückgreifen, bleibt dieser Trend konstant.“*

Auf EMEA-Ebene zeigt die Umfrage *Cash to growth – Pivot Point*, dass 55% derer, die Investitionen bevorzugen, den Schwerpunkt auf Wachstum setzen. Den zweiten Platz nahmen Innovationen ein: Rund ein Fünftel der Befragten setzte den Schwerpunkt auf die Verbesserung ihrer Produkte und Verfahren. Als weitere Investitionsbereiche wurden Mitarbeiterschulung und neue Technologien genannt.

Basil Sommerfeld, Partner bei Deloitte Luxembourg, kommentiert diese Ergebnisse: *“Die Ergebnisse der Umfrage zeigen, dass Unternehmen in den Benelux-Staaten, die Investitionen priorisieren, ein starkes Interesse an einer Expansion in neue Märkte wie China, den Asien-Pazifik-Raum, Lateinamerika oder Afrika haben. Ein weiterer Schwerpunkt sind neue Technologien. Die Schulung und die Entwicklung von Mitarbeitern genießen ebenfalls einen hohen Stellenwert.“*

Als Beweggründe für diese Investitionsentscheidungen wurden von den teilnehmenden EMEA-Unternehmen unter anderem Marktchancen (89 %), Wettbewerbsdruck (73 %), Exportnachfrage (75 %) und Vertrauen in die Wirtschaft (68 %) genannt.

Nach der Zukunft gefragt, gaben 58 % der Befragten an, für 2017 einen Investitionsplan zu haben; 33 % gingen von einer Erhöhung ihres Investitionsvolumens in den nächsten zwölf Monaten aus.

Die vollständigen Umfrageergebnisse von '*Cash to growth – Pivot point*' sind auf der Luxemburger Website von Deloitte unter folgender Adresse abrufbar:

<http://www.deloitte.com/lu/cash-to-growth>

About Deloitte

"Deloitte" is the brand under which tens of thousands of dedicated professionals in independent firms throughout the world collaborate to provide audit, consulting, financial advisory, risk management, and tax services to selected clients. These firms are members of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), a UK private company limited by guarantee. Each member firm provides services in a particular geographic area and is subject to the laws and professional regulations of the particular country or countries in which it operates. DTTL does not itself provide services to clients. DTTL and each DTTL member firm are separate and distinct legal entities, which cannot obligate each other. DTTL and each DTTL member firm are liable only for their own acts or omissions and not those of each other. Each DTTL member firm is structured differently in accordance with national laws, regulations, customary practice, and other factors, and may secure the provision of professional services in its territory through subsidiaries, affiliates, and/or other entities.

About Deloitte in Luxembourg

In Luxembourg, Deloitte consists of 70 partners and over 1,600 employees and is amongst the leading professional service providers on the market. For over 60 years, Deloitte has delivered high added-value services to national and international clients. Our multidisciplinary teams consist of specialists from different sectors and guarantee harmonised quality services to our clients in their field. Deloitte General Services, société à responsabilité limitée, is an affiliate of the Luxembourg member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, one of the world's leading networks of professional services firms.