



»»» Auf Corona-Erholung folgen Ukraine-Krieg und Energiekrise: Aussichten im Mittelstand verdüstern sich

Ergebnisse des KfW-Mittelstandspanels 2022

Dr. Fritzi Köhler-Geib, Chefvolkswirtin der KfW
Frankfurt, 20. Oktober 2022

Bank aus Verantwortung

KfW



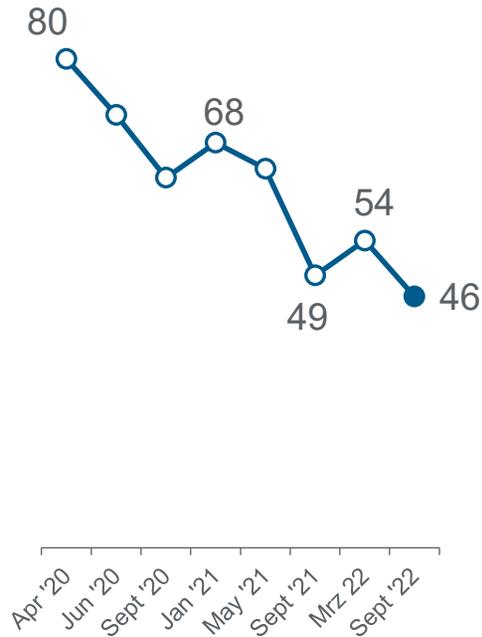
»» Ich möchte die Diskussion mit 3 Hauptbotschaften anstoßen ...

1. Die Unternehmen haben die Pandemie gut verdaut.
2. Auch finanziell haben sich die Unternehmen vom Covid-Schock 2021 erholt.
3. Die jetzige Energiekrise trifft die Unternehmen allerdings heftig.

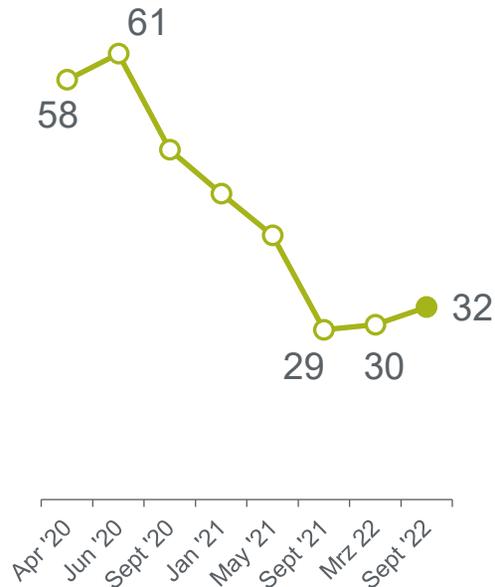
»»» Die Unternehmen haben die Pandemie gut verdaut.

Der Mittelstand hat die Pandemie weitgehend verdaut

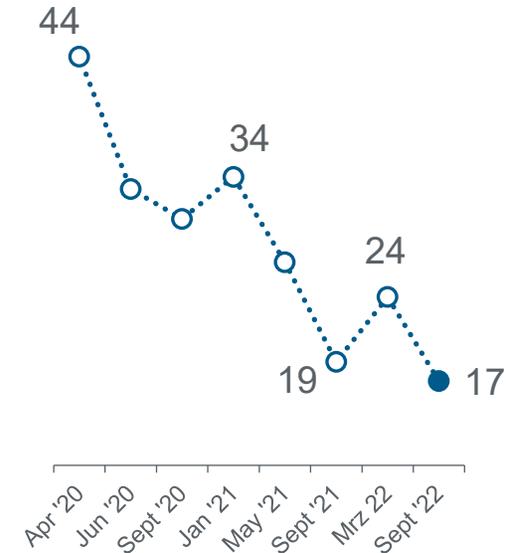
Betroffenheit von Corona-Folgen allgemein (in Prozent)



Umsatzrückgänge (in Prozent)



Reduzierte Liquidität (in Prozent)

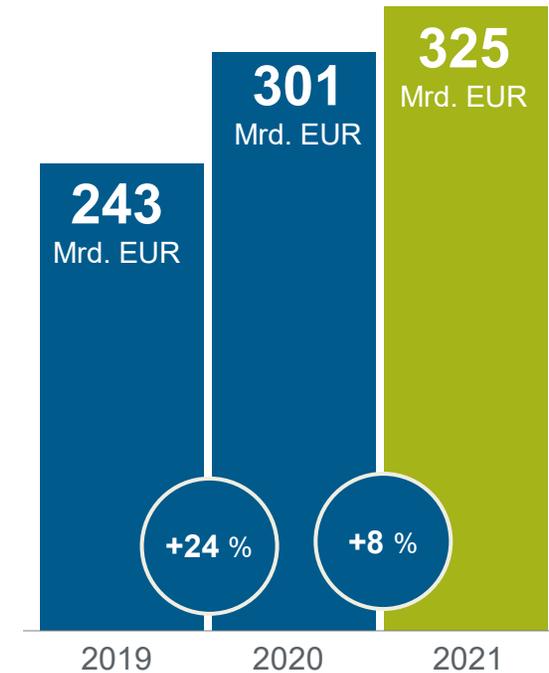


»» Kräftiges Umsatzplus von +244 Mrd. EUR macht Verluste des ersten Krisenjahres fast wett. Digitalgeschäft wird weiter ausgebaut

Umsatzwachstum im Mittelstand (Unternehmensdurchschnitt in Prozent)

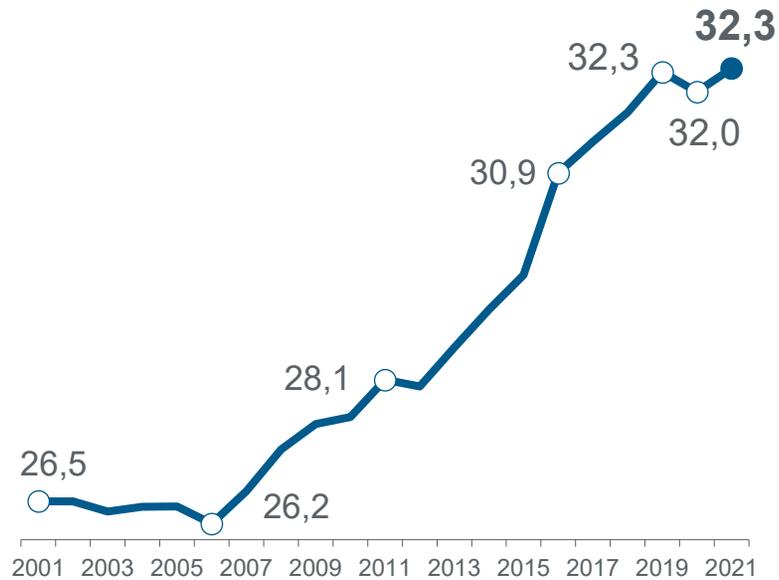


Onlineumsatz Mittelstand gesamt

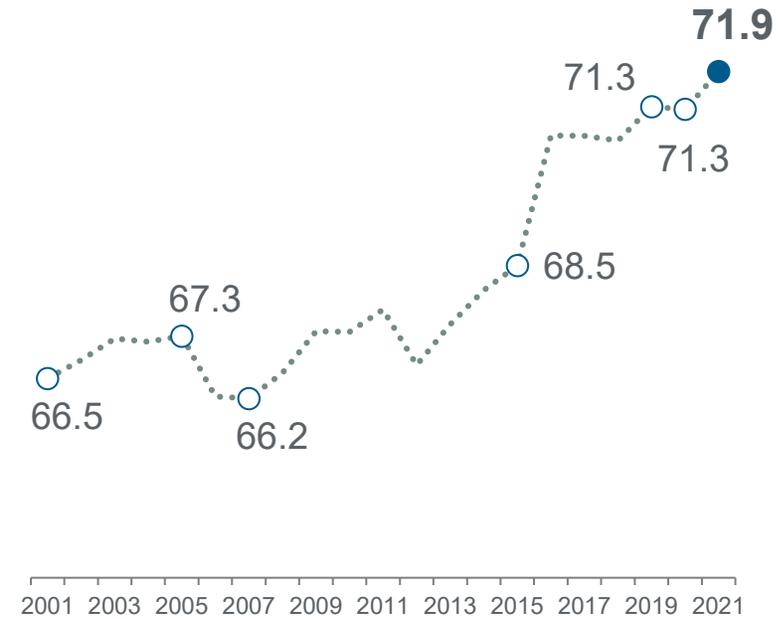


Erwerbstätigkeit auf Vorkrisenniveau. Mittelständische Unternehmen als Arbeitgeber nach der Krise so bedeutend wie nie zuvor.

Erwerbstätige Personen im Mittelstand
(in Millionen)



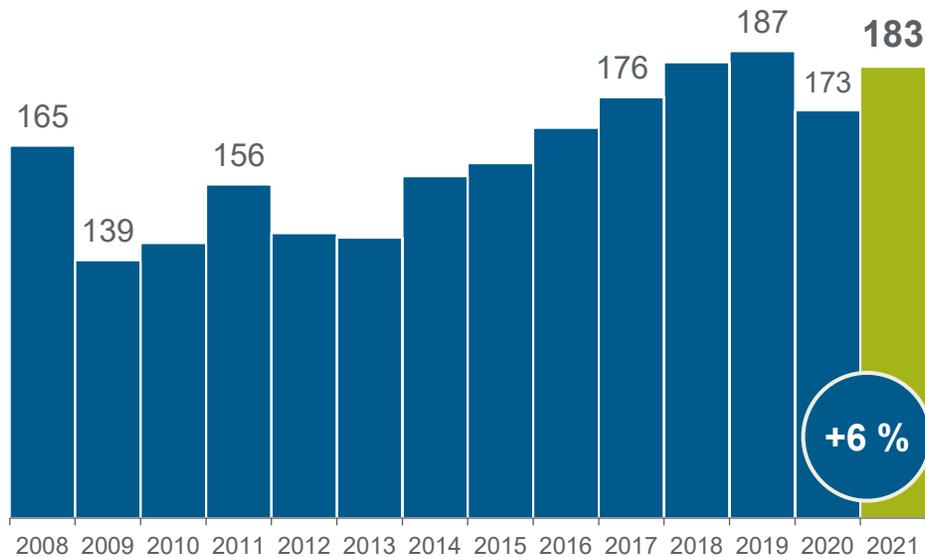
Anteil Mittelstand an der gesamten Erwerbstätigkeit (in Prozent)



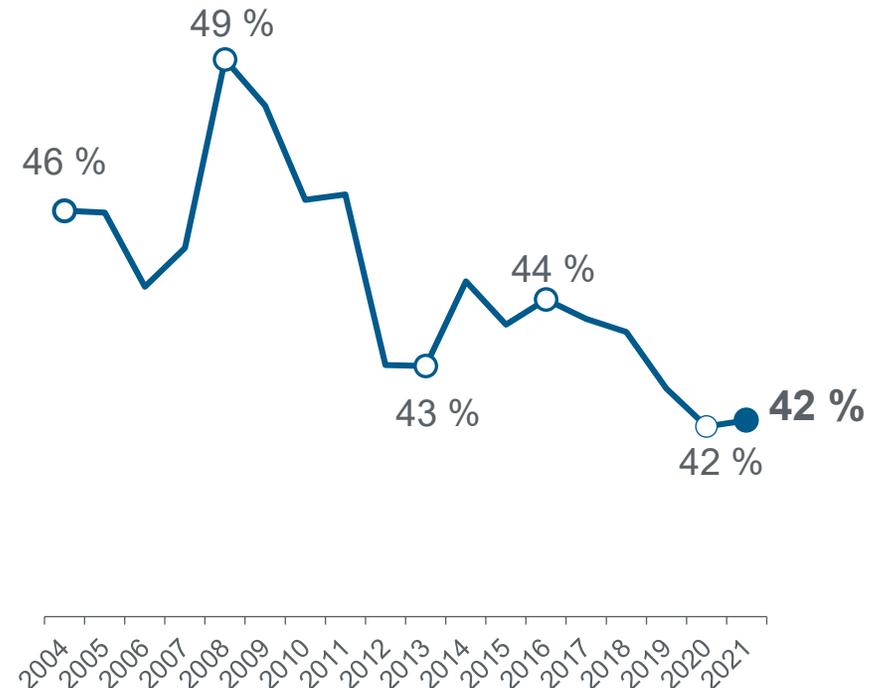
»» Nur leichter Erholungseffekt bei den Investitionen. Bedeutung für das gesamte Investitionsgeschehen bleibt relativ niedrig

Neuinvestitionen im Mittelstand

(in Mrd. EUR, nominal)

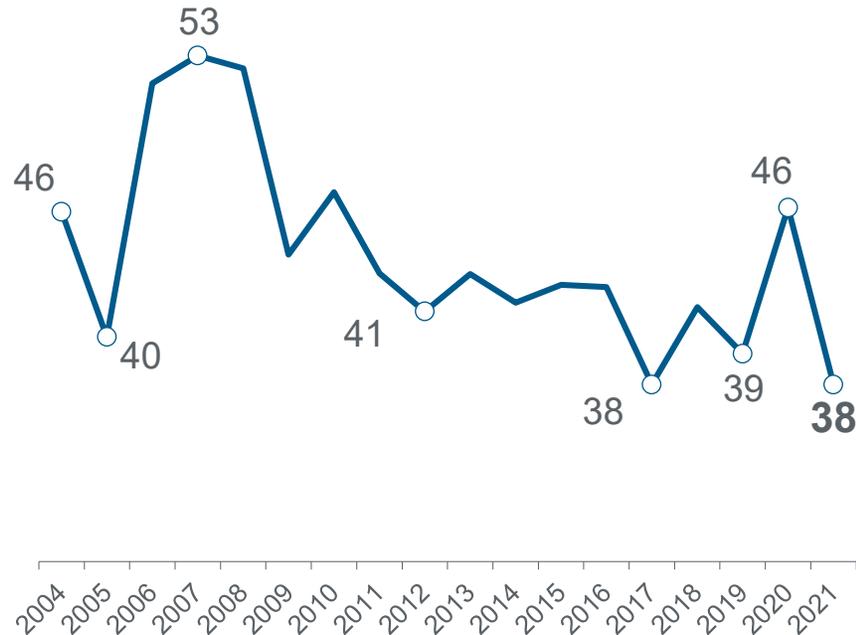


Mittelstandsanteil an allen Neuinvestitionen

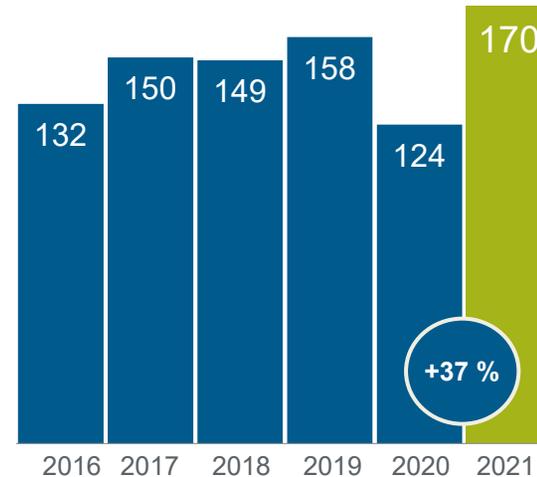


»» Mit Wegfall des Anpassungsdrucks des ersten Pandemiejahres kehrt die Investitionsneigung auf das (niedrige) Vorkrisenniveau zurück

Anteil Investoren im Mittelstand
(in Prozent)



Mittleres Investitionsvolumen je Unternehmen (in TEUR, nominal)



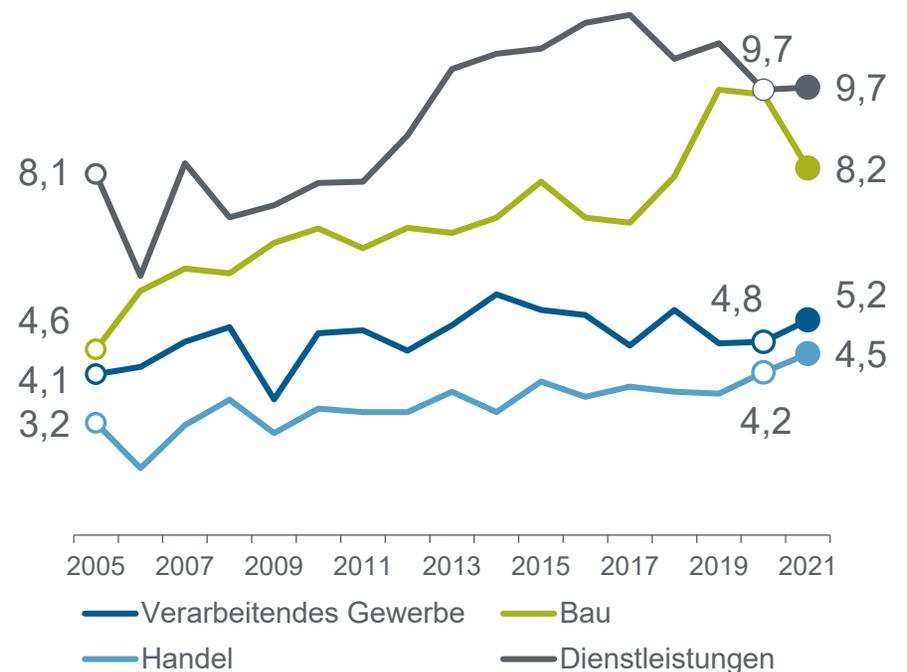
»»» Auch finanziell haben sich die Unternehmen vom Covid-Schock 2021 erholt.

Umsatzsprünge bescheren den Unternehmen eine gleichbleibend gute Profitabilität

Umsatzrendite im Mittelstand insgesamt
(in Prozent)

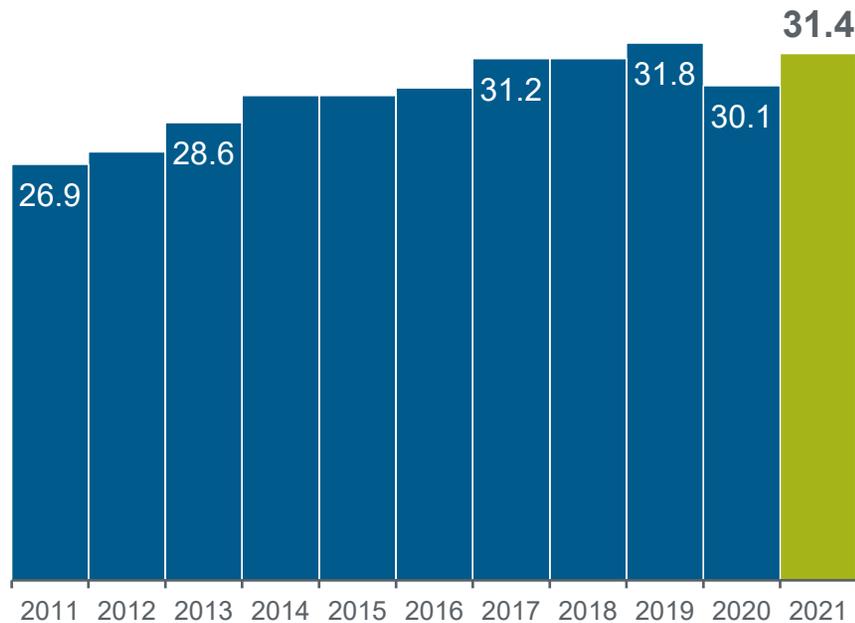


Umsatzrendite nach Branchen
(in Prozent)

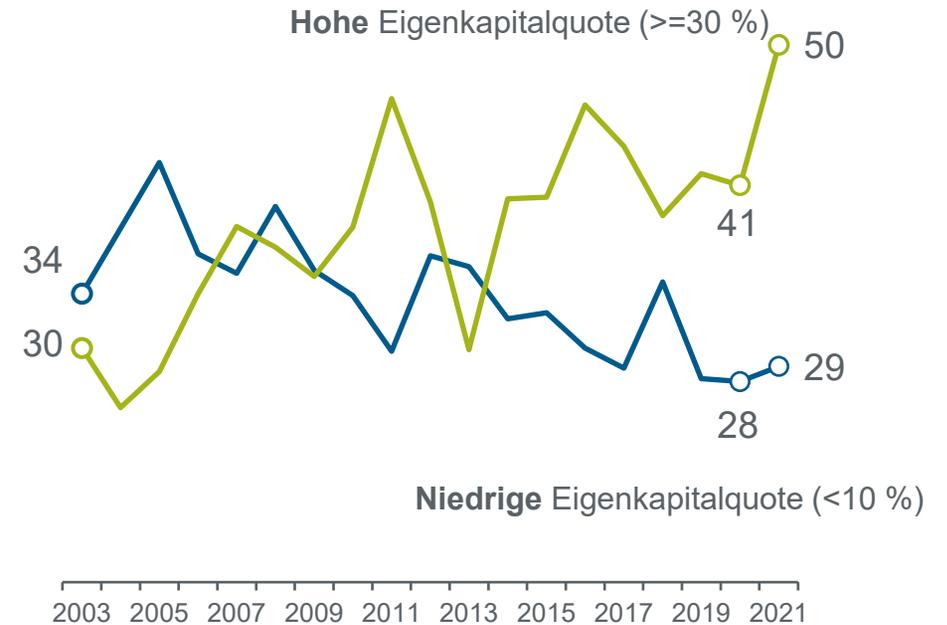


»» Eigenkapitalquoten haben sich 2021 rasch, deutlich und in der Breite des Mittelstands erholt

Eigenkapitalquote im Mittelstand insgesamt
(in Prozent)



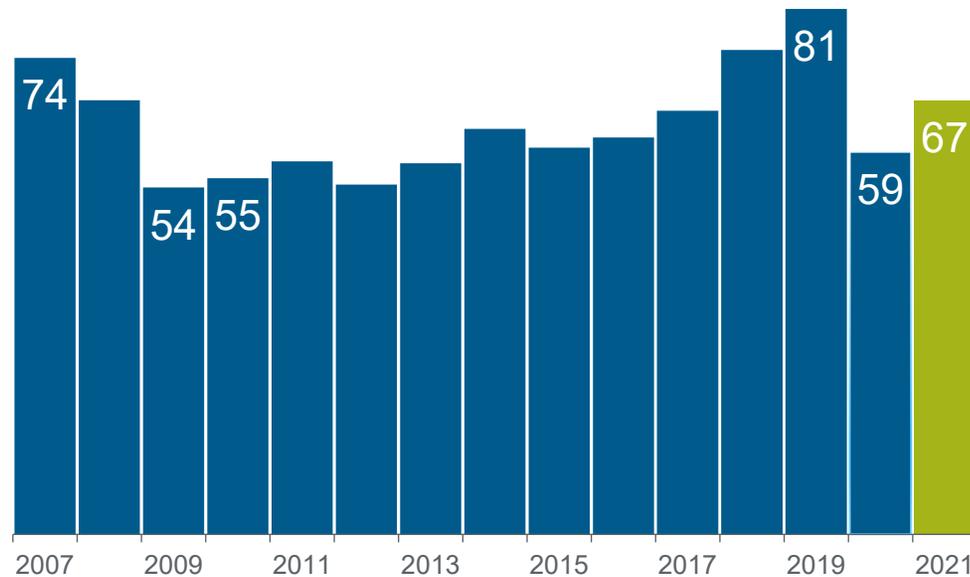
Unternehmen mit niedriger bzw. hoher Eigenkapitalquote (in Prozent)



»» Am „Vorabend“ von Zinswende und gestrafften Finanzierungsbedingungen hat Kreditfinanzierung etwas zugelegt

Kreditvolumen insgesamt im Mittelstand

(in Mrd. EUR, Investitionskredite)



Durchschnittliche Kredithöhe

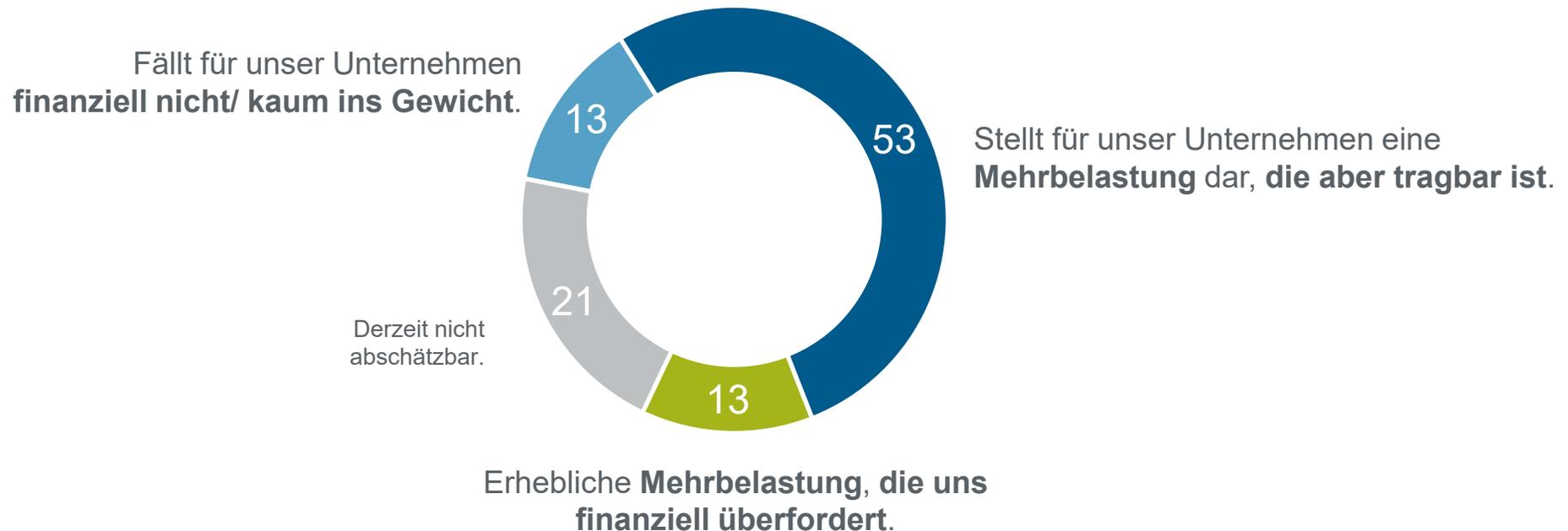
(in TEUR, Investitionskredite)



»»» Die jetzige Energiekrise trifft die Unternehmen
allerdings heftig.

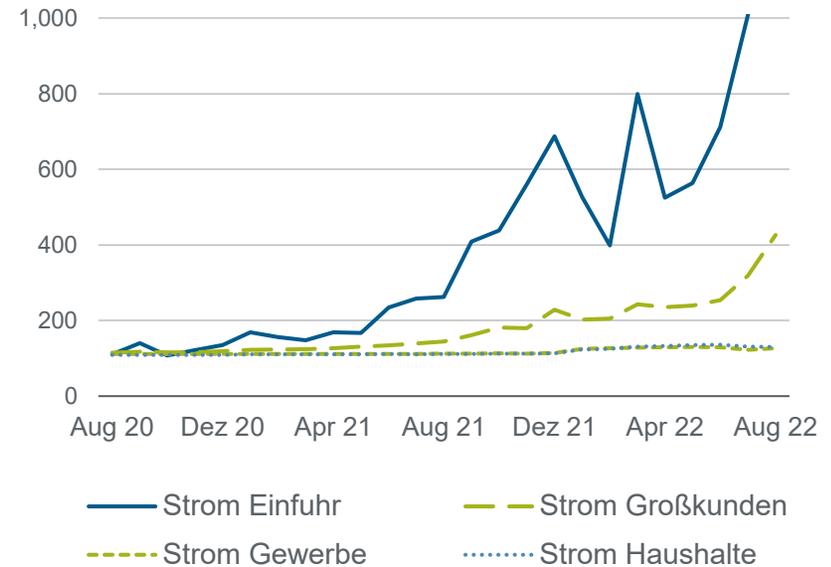
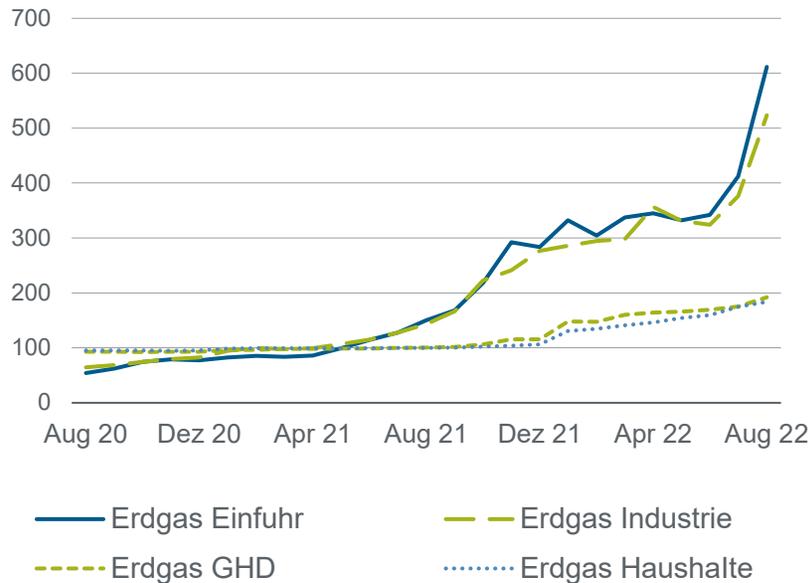
»»» Noch im September sahen sich viele Unternehmen in der Lage, die aktuellen Energiekosten auch dauerhaft zu schultern

„Sollten die Energiekosten dauerhaft so hoch bleiben wie im Moment, dann ...“
(Anteile am gesamten Mittelstand in Prozent)



»» Volle Preiseffekte werden noch durchschlagen: Preissteigerungen an den Märkten kommen aufgrund langfristiger Lieferverträge erst mit Verzögerung an

Energiepreisentwicklung in Deutschland – Erdgas und Strom
(2015=100)



Quelle: Statistisches Bundesamt.

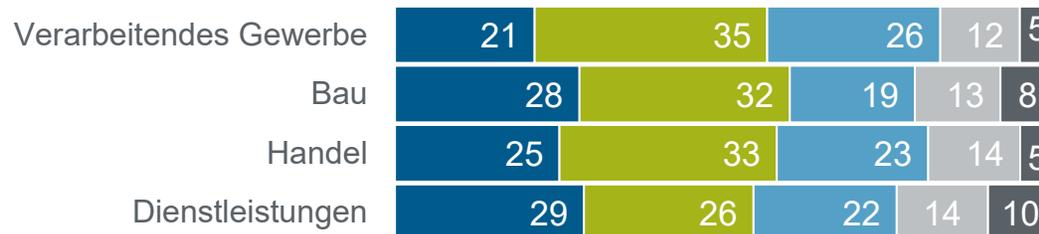
»»» Energiekosten vor Ukraine-Krieg für sehr viele Unternehmen im Mittelstand eher moderat, trotz Zunahme seit 2017

Anteil der Energiekosten an den Gesamtkosten (Anteile jeweils in Prozent)

Jahresvergleich

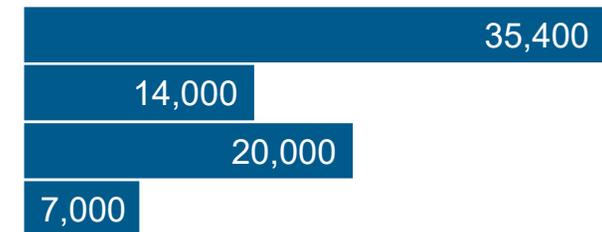


2021 nach Branchen



- Unter 2 % ■ 2 bis unter 5 % ■ 5 bis unter 10 %
- 10 bis unter 20 % ■ 20 % und mehr

Energiekosten absolut in EUR (Medianwerte)



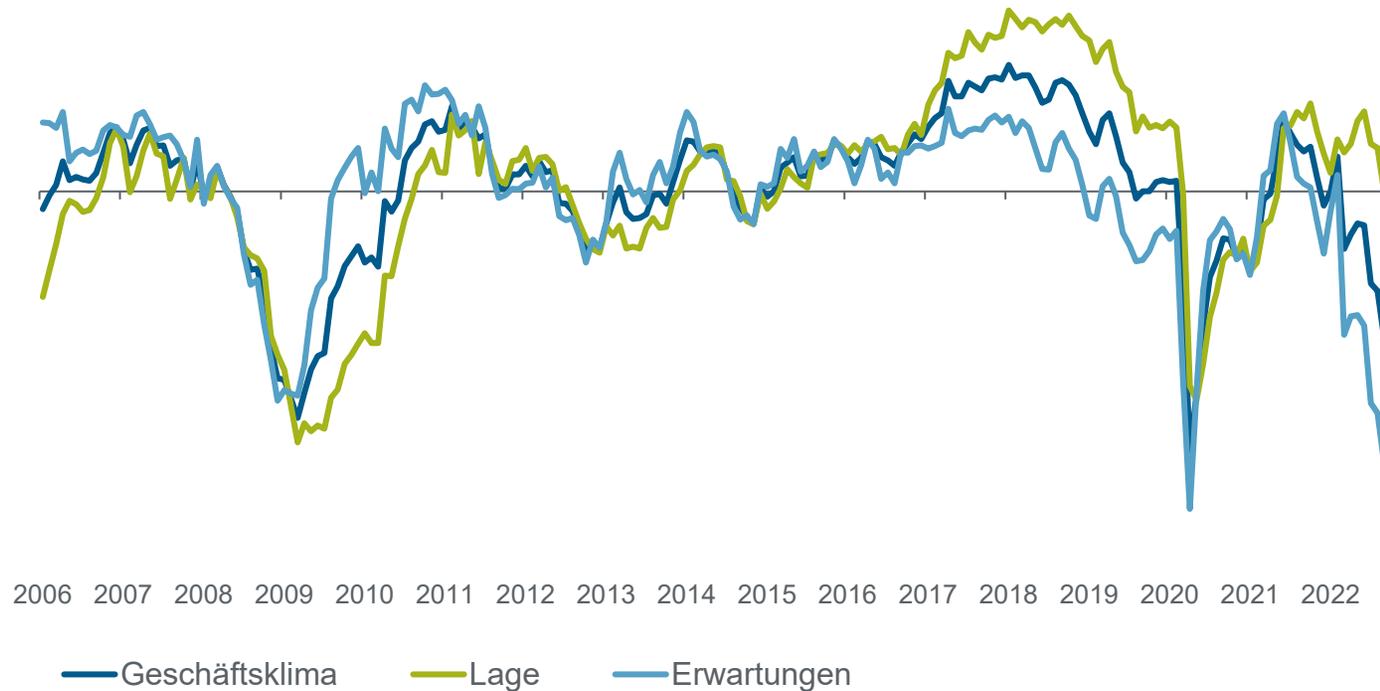
»»» Verarbeitendes Gewerbe besonders von hohen Energiekosten belastet: wenige Unternehmen, aber mit hohem wirtschaftlichen Gewicht und starker Einbindung in Lieferketten

Anteil des mittelständischen Verarbeitendes Gewerbes am gesamten Mittelstand
(Anteile jeweils in Prozent)



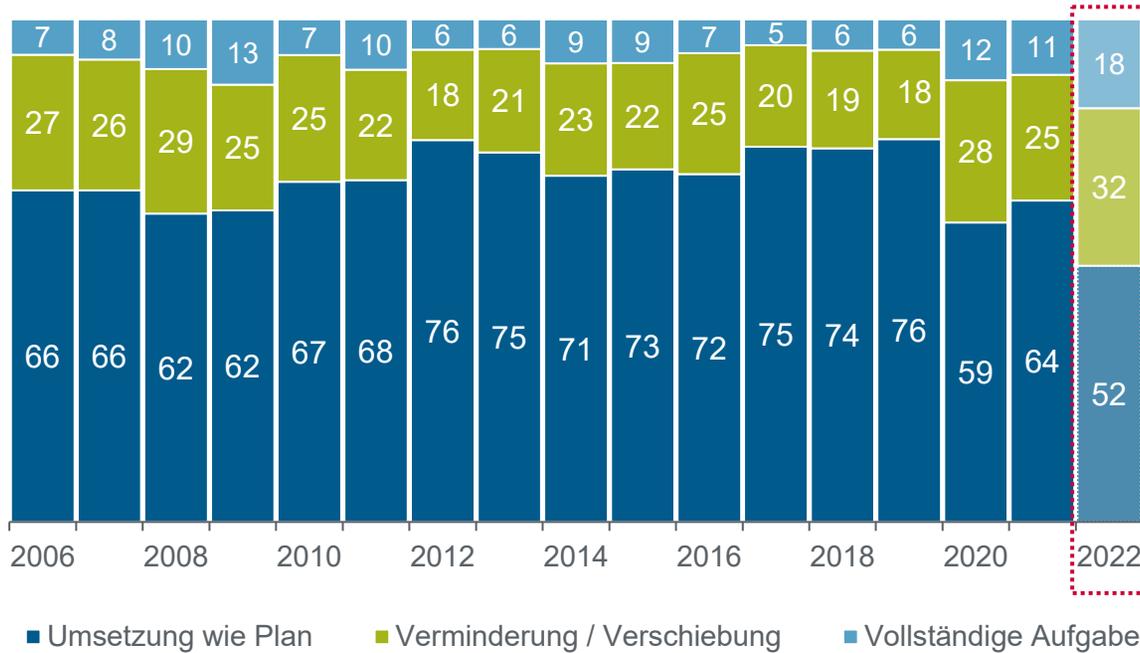
»»» Das schwierige Umfeld macht sich inzwischen auch im Mittelstand bemerkbar: Angst vor einem kompletten Konjunkturabsturz ist enorm

KfW-ifo-Geschäftsklima für den Mittelstand (Stand: Oktober 2022)



>>> Die sehr hohe Unsicherheit der Energiekrise lässt Investitionspläne im Mittelstand im Jahr 2022 voraussichtlich stärker platzen als Corona

Umsetzung geplanter Investitionsvorhaben im Mittelstand (in Prozent)

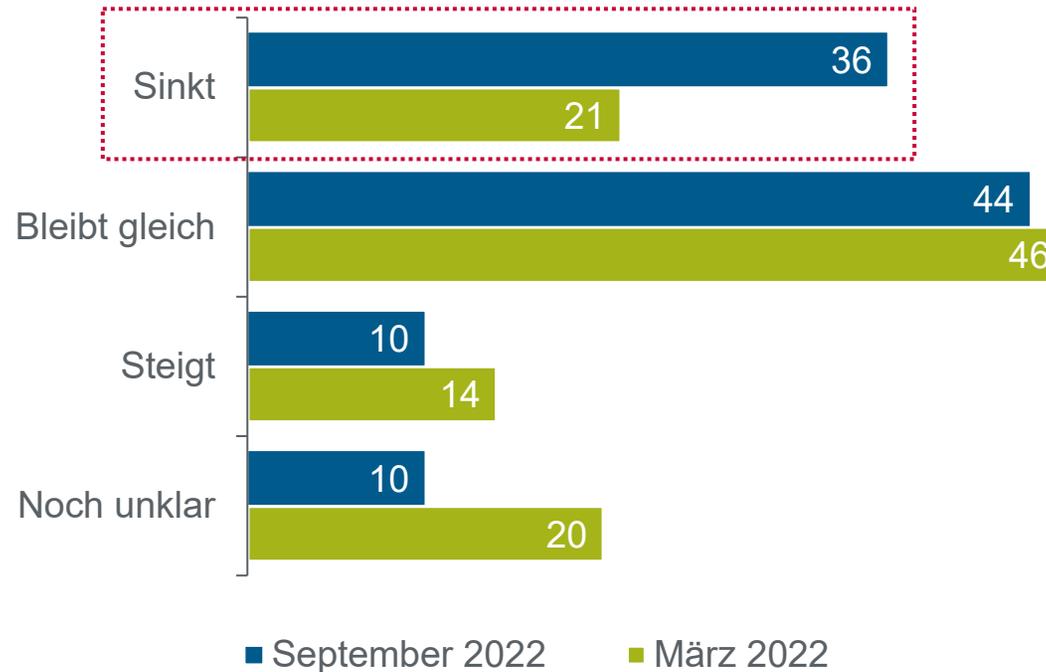


Unterjährige Anpassung von Investitionsplänen noch nie so massiv wie im Jahr 2022

Schätzungsweise 59 Mrd. EUR Investitionen gehen „verloren“

>>> Auch die Eigenkapitalquoten geraten aktuell erneut unter Druck: Ausblick der Unternehmen im Herbst düsterer als im Frühjahr 2022

Entwicklung der Eigenkapitalquoten im Mittelstand 2022 ggü. 2021
(in Prozent, Stand: September 2022)



»»» Eintrübung der Finanzierungsbedingungen: Kreditzugang für den Mittelstand verschlechtert sich zuletzt deutlich

KfW-ifo-Kredithürde: Wie verhielten sich die Banken in Kreditverhandlungen?
(Antwortanteil „restriktiv“ in Prozent)

