



»» Mittelstand beweist Anpassungsfähigkeit in der Corona-Krise – Fundament der Kleinen allerdings mit sichtbaren Rissen

Ergebnisse des KfW-Mittelstandspanels 2021

Dr. Fritzi Köhler-Geib, Chefvolkswirtin der KfW
Frankfurt, 26. Oktober 2021

Bank aus Verantwortung

KfW

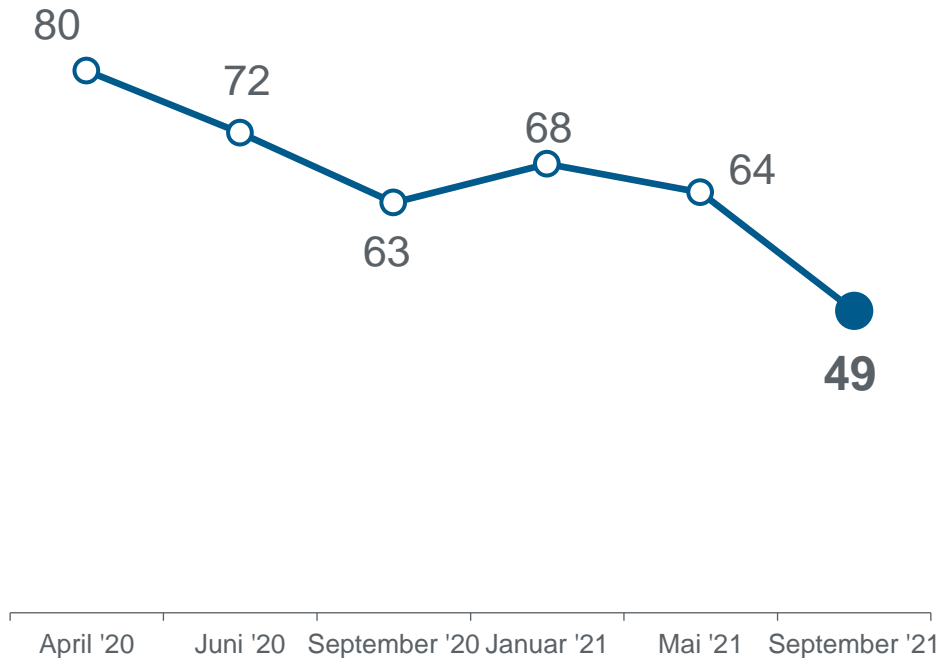
»» Ich möchte die Diskussion mit 3 Hauptbotschaften anstoßen ...

1. Der Mittelstand hat sich gut an die Krisensituation angepasst, oft durch die Nutzung digitaler Vertriebswege.
2. Die krisenfeste Profitabilität hat dazu beigetragen, dass Eigenkapitalquoten nur moderat nachgaben. Kleine Unternehmen mussten dennoch deutliche Einschnitte hinnehmen.
3. Der große Anteil kleiner Projekte zur Krisenanpassung hat das Investitionsvolumen und die Kreditaufnahme im Mittelstand drastisch zurückgehen lassen.

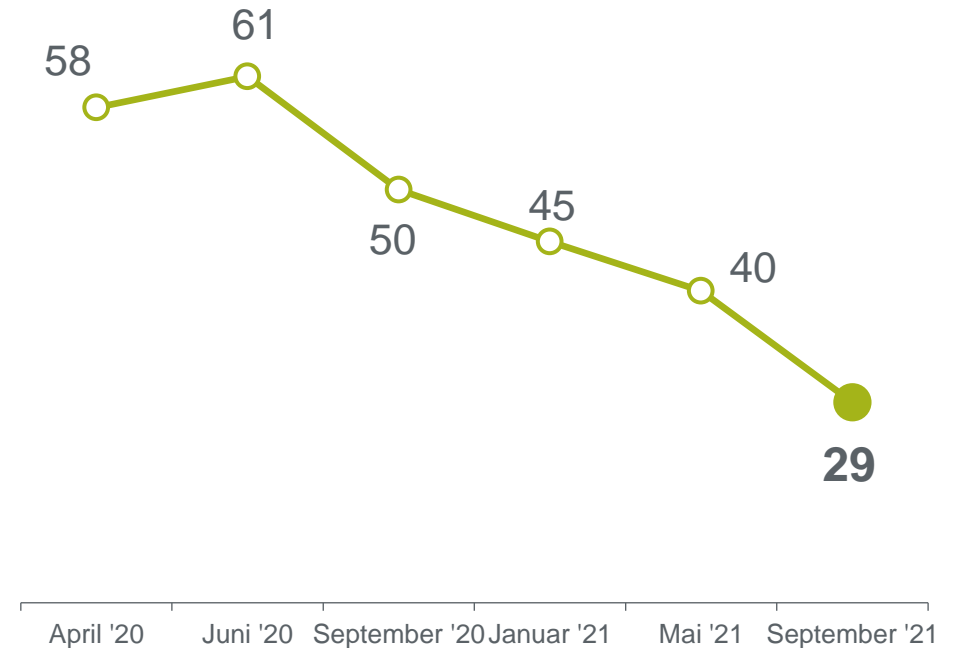
»»» Der Mittelstand hat sich gut an die Krisensituation angepasst, oft durch die Nutzung digitaler Vertriebswege.

»»» Corona-Betroffenheit im Mittelstand geht merklich zurück. Etwa 1,9 Mio. KMU kämpfen aber noch immer mit den Folgen der Pandemie

Betroffenheit im Mittelstand von Corona-Folgen allgemein (in Prozent)



Von Umsatzrückgängen betroffen (in Prozent)



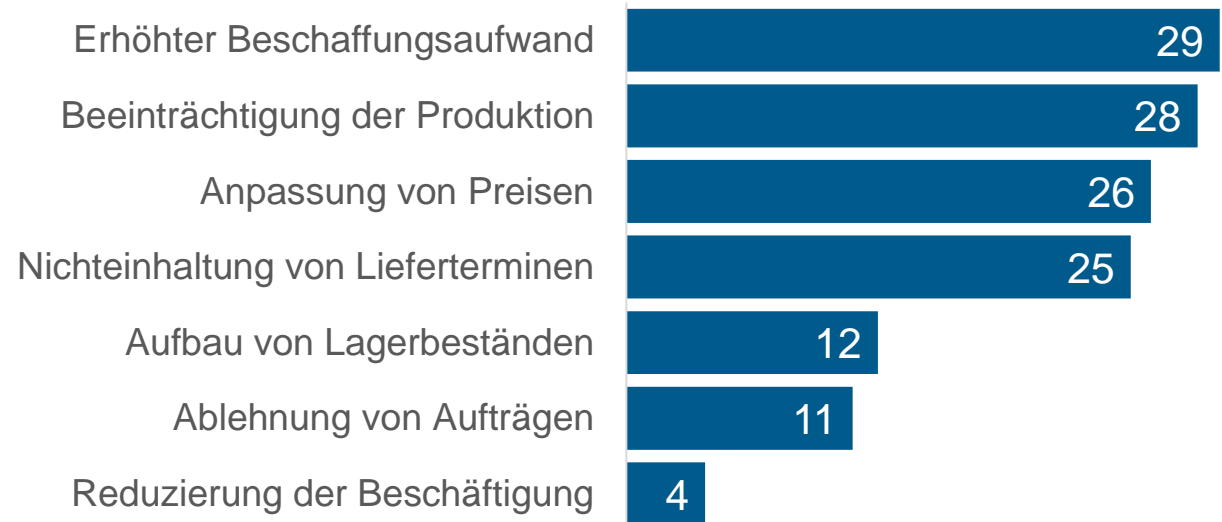
»» Lieferengpässe sind in der Breite des Mittelstands spürbar, erwartet auch noch länger.

Betroffenheit von Lieferengpässen (September 2021)

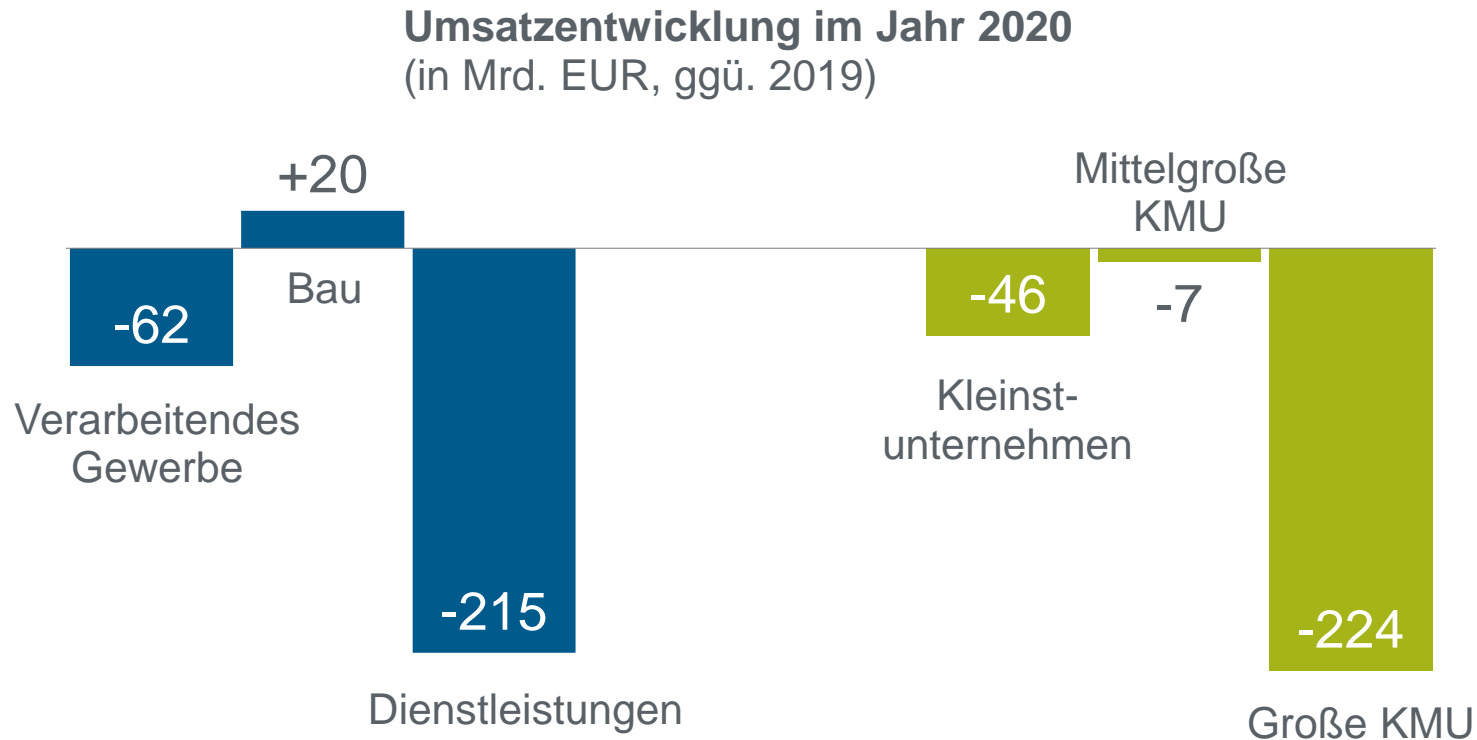


Mittelstand insgesamt

Auswirkungen von Lieferengpässen (Anteil aller Unternehmen in Prozent)

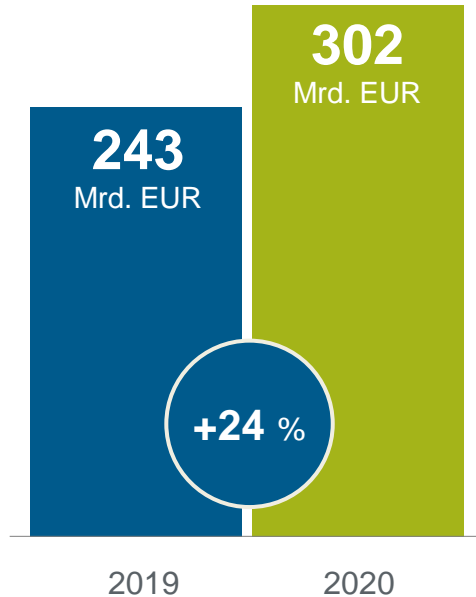


»» Der Umsatz ist im Pandemiejahr 2020 um 277 Mrd. EUR zurückgegangen – relativ zu den Erwartungen letztes Jahr ein glimpflicher Ausgang

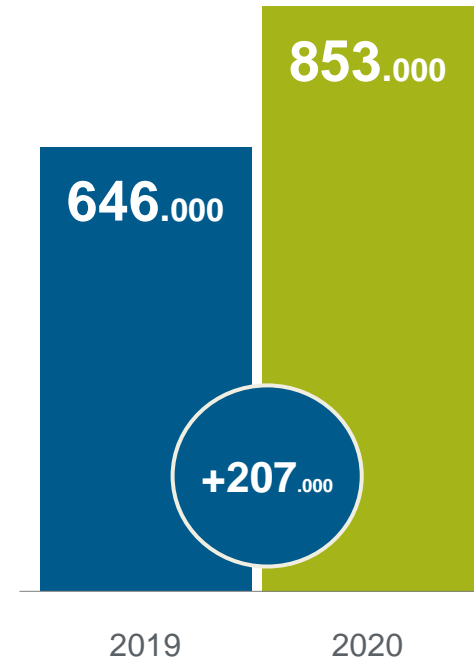


»»» Digitaler Vertrieb als Rettungsanker: Umsatzeinbrüche konnten auch durch rasche Anpassungen bei Geschäftsmodellen abgedämpft werden

Onlineumsatz Mittelstand gesamt

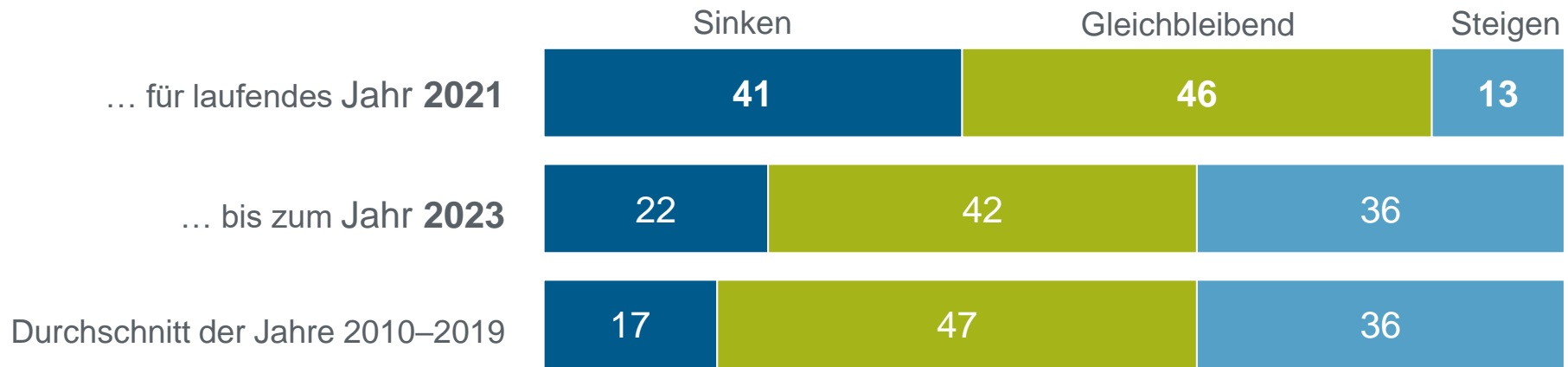


Unternehmen mit Onlineumsatz



»»» Verhaltene Aussichten im laufenden Jahr. Aber mittelfristige Erwartungen pendeln sich auf Vorkrisenniveau ein

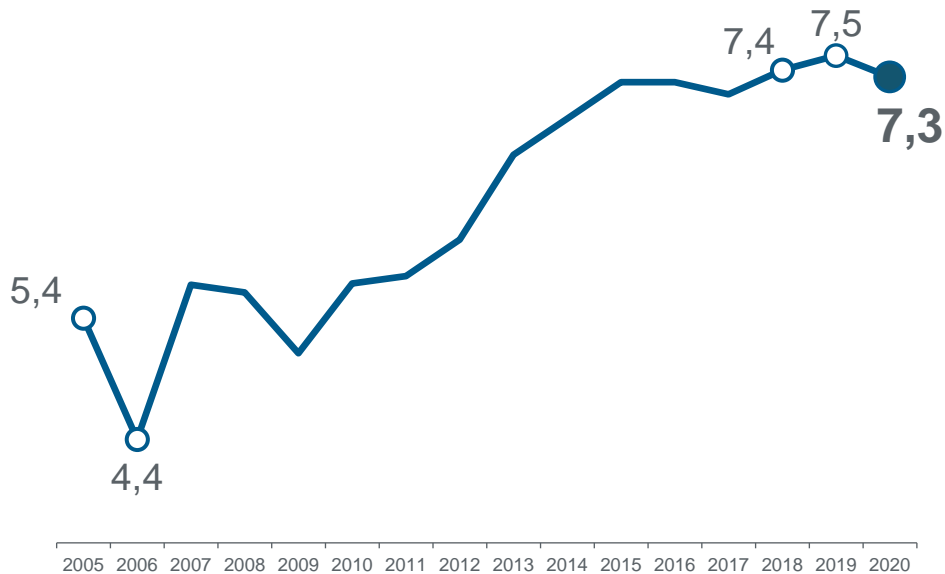
Erwartete Umsatzentwicklung im Mittelstand (In Prozent, Stand: September 2021)



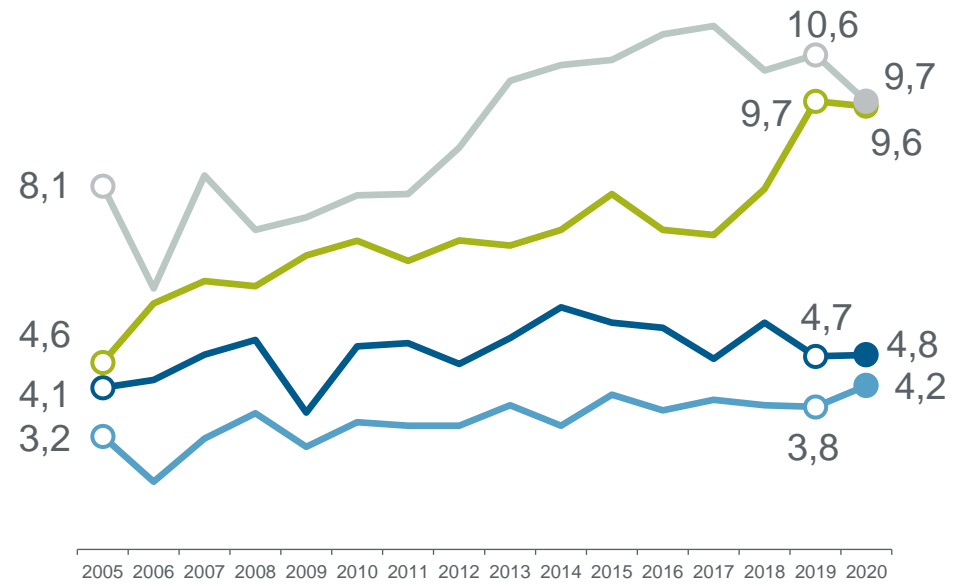
»»» Die krisenfeste Profitabilität hat dazu beigetragen, dass Eigenkapitalquoten nur moderat nachgaben. Kleine Unternehmen mussten dennoch deutliche Einschnitte hinnehmen.

»» Krisenfeste Profitabilität trotz harter Einschnitte. Vielzahl wirtschafts- politischer Stabilisierungs- und Unterstützmaßnahmen zum Ausgleich von Umsatzverlusten erweist sich als wirksam

Umsatzrendite im Mittelstand insgesamt
(in Prozent)



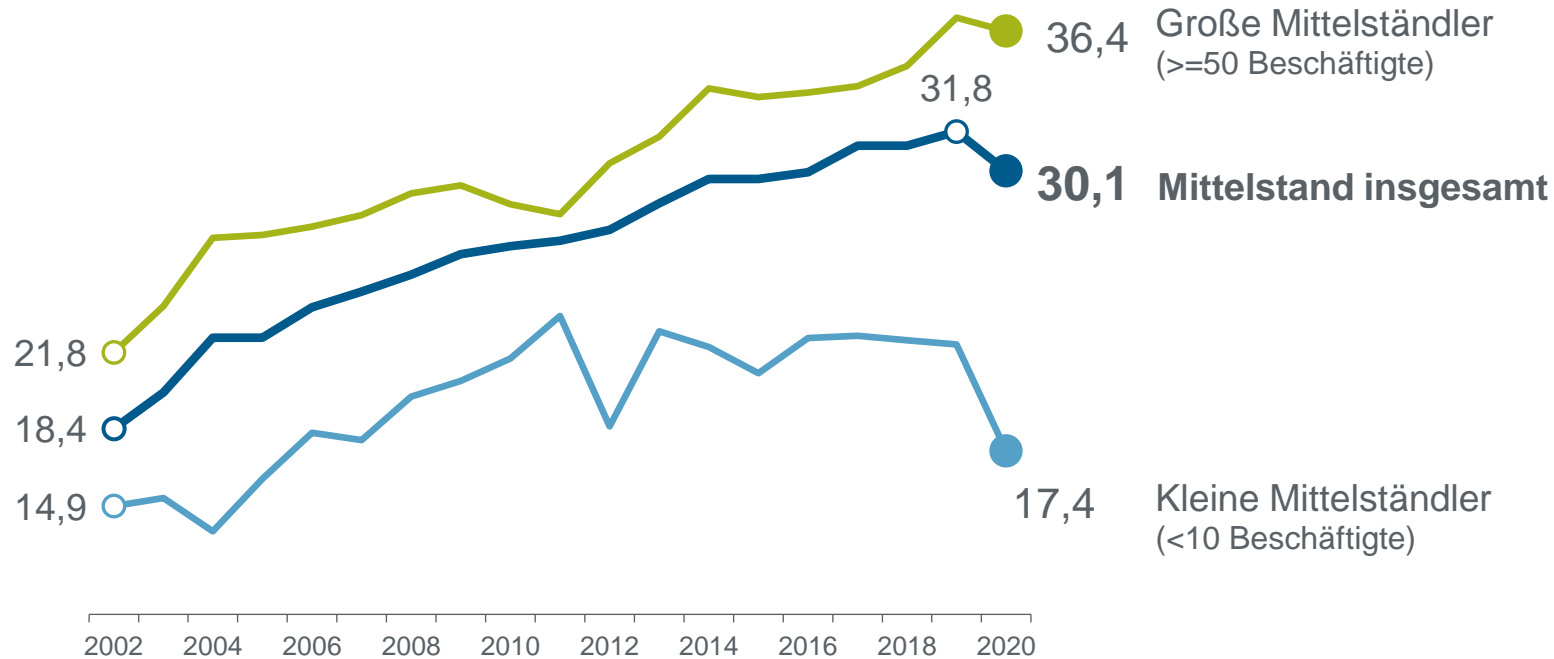
Umsatzrendite nach Branchen
(in Prozent)



— Verarbeitendes Gewerbe — Bau — Handel — Dienstleistungen

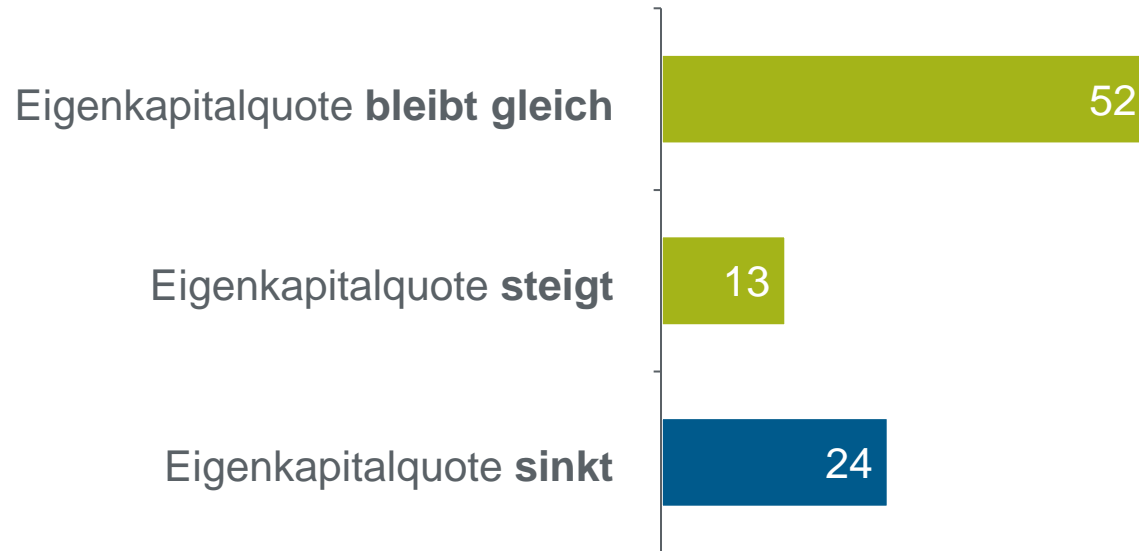
»» Rückgang der Eigenkapitalquoten in der Breite nur moderat. Kleine Unternehmen verzeichnen jedoch Rückgänge

Entwicklung der Eigenkapitalquoten im Mittelstand
(in Prozent)



»»» Zwei Drittel der KMU erwarten für 2021 eine Stabilisierung oder Erholung ihrer Eigenkapitalquote

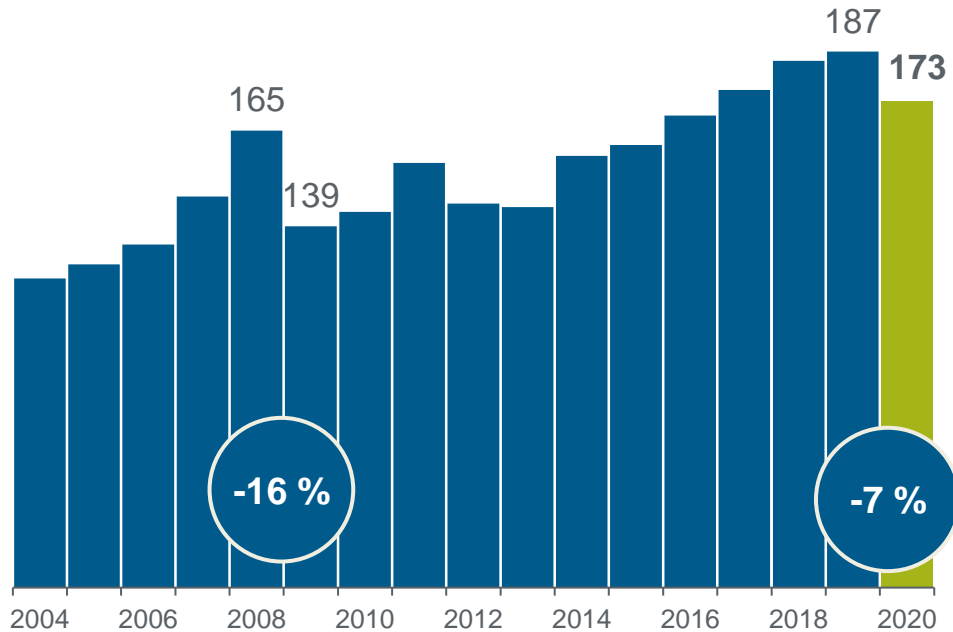
Erwartete Entwicklung der Eigenkapitalquote in 2021
(Anteile KMU in Prozent, Stand: September 2021)



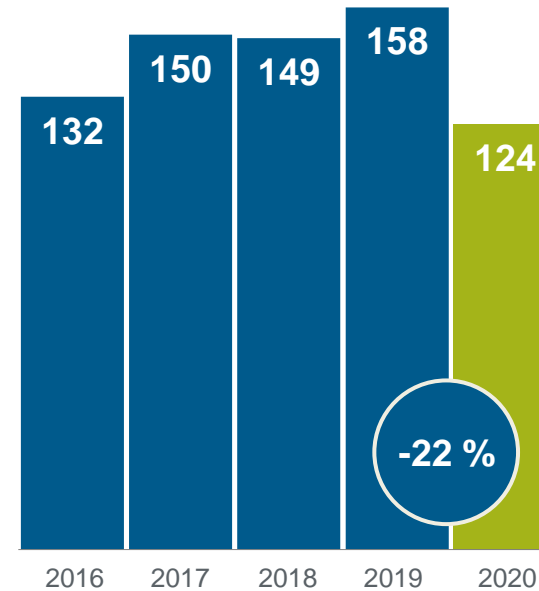
»»» Der große Anteil kleiner Projekte zur Krisenanpassung hat das Investitionsvolumen und die Kreditaufnahme im Mittelstand drastisch zurückgehen lassen.

>>> Die Einschnitte bei den Investitionen sind deutlich. Kleinere Investitionsvorhaben zur Krisenanpassung haben dominiert

Neuinvestitionen im Mittelstand insgesamt
(in Mrd. EUR, nominal)

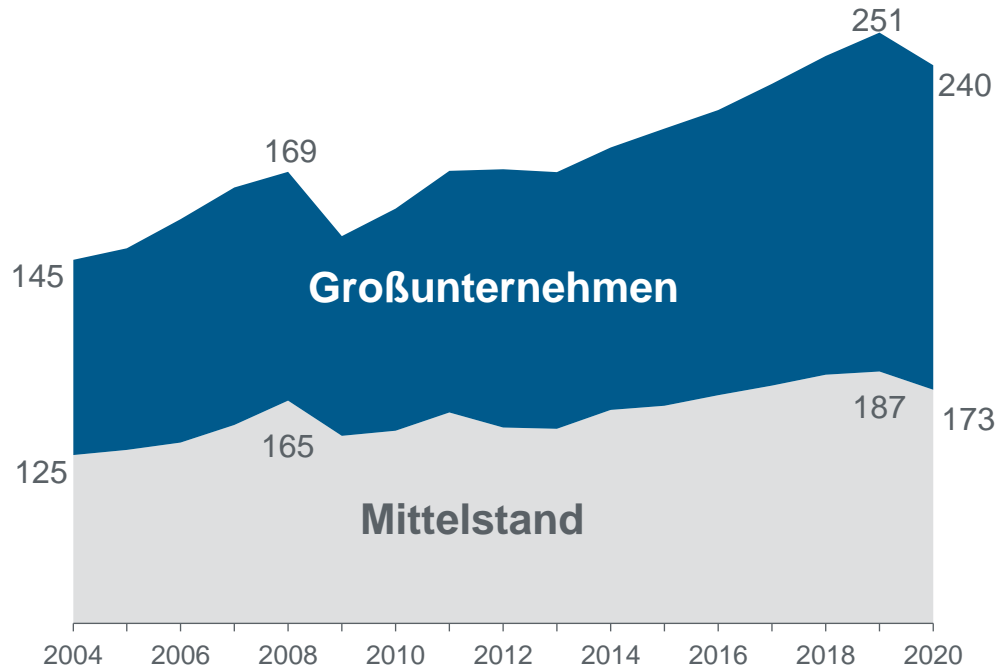


Mittleres Investitionsvolumen je Unternehmen
(in TEUR, nominal)

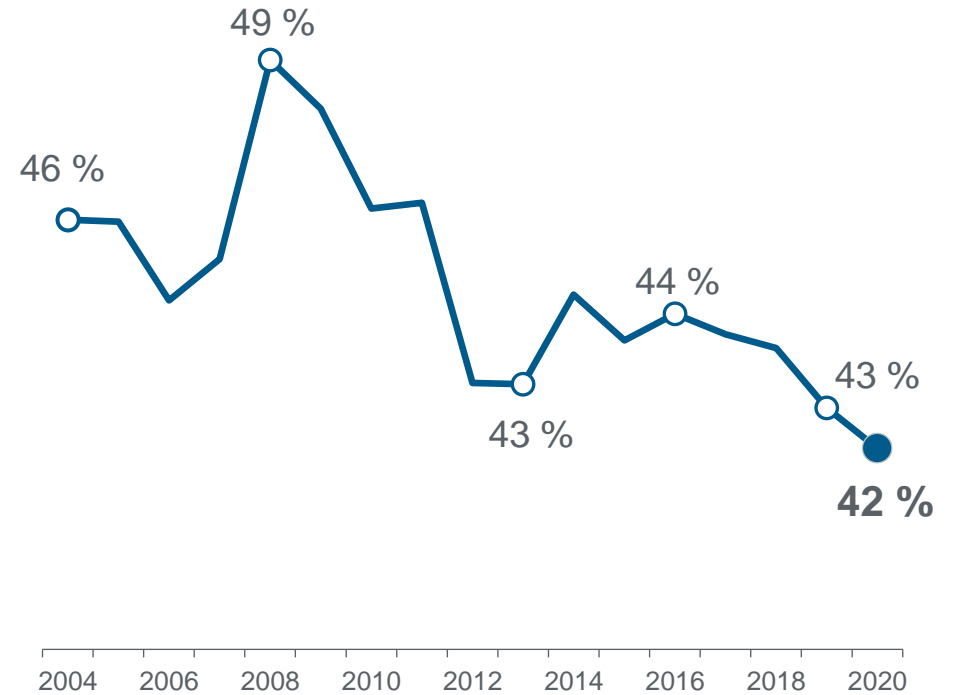


»» In der Pandemie stärker betroffen: Bedeutung des Mittelstands für das gesamte Investitionsgeschehen fällt auf einen Tiefstand

Neuinvestitionen aller Unternehmen in Deutschland (in Mrd. EUR, nominal)

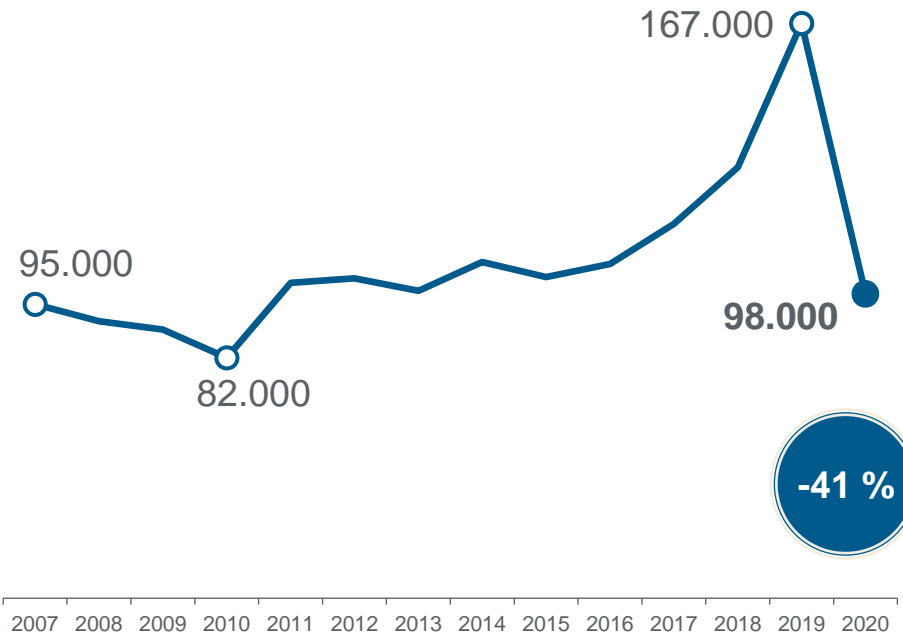


Mittelstandsanteil an allen Neuinvestitionen



»» Stärkerer Fokus auf kleine Investitionsprojekte sorgt auch für „Erdrutsch“ in der Kreditaufnahme

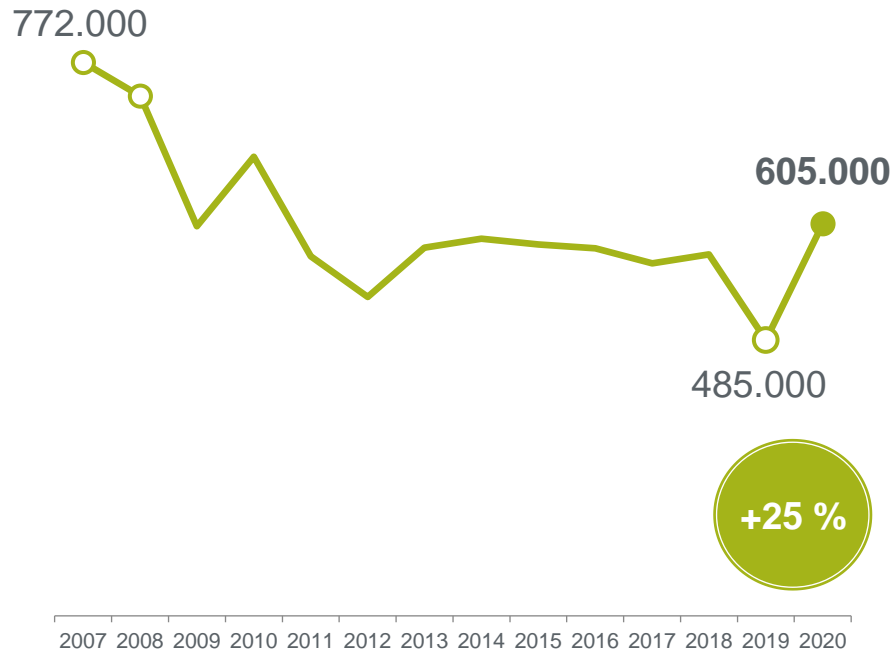
Durchschnittliches Kreditvolumen
(in EUR, Investitionskredite)



- › Treiber der Entwicklung sind Kleinstunternehmen (-54 % Ticketgröße auf 29.000 EUR im Durchschnitt)

»»» Trotz Gegenbewegung stark steigender Kreditnehmerzahlen: Historisch einmalige Veränderung im Kreditvolumen (-22 Mrd. EUR)

Mittelständler mit Bankkrediten zur Investitionsfinanzierung



Kreditvolumen insgesamt im Mittelstand (in Mrd. EUR, Investitionskredite)

