

Die Eigenkapitalsituation der saarländischen Unternehmen

Dr. Benjamin Mohr

Saarbrücken, 14. März 2019



Agenda

- I. Die makro-finanziellen Rahmenbedingungen
- II. Struktur und Datengrundlage der Untersuchung
- III. Die Kapitalstruktur des saarländischen Unternehmenssektors
- IV. Fazit

Creditreform Rating AG

Europäische Ratingagentur

- EU registrierte Ratingagentur (ESMA)
- EBA Mapping für Corporate und Structured Finance Ratings
- EIOPA Solvency II Mapping
- Gründung 2000 als Tochter der Unternehmensgruppe Creditreform (Marktführer für Wirtschaftsinformationen in Europa)
- Kompetenzzentrum in der Creditreform-Gruppe für statistische Analysen zur Bonitätsbeurteilung
- Leistungsspektrum
 - Ratings von Unternehmen, Banken, Pfandbriefe, strukturierten Finanzierungen und Ländern
 - Kreditservices, quantitative Ratings
 - Research, Markt- und Portfolioanalysen

Agenda

- I. Die makro-finanziellen Rahmenbedingungen**
- II. Struktur und Datengrundlage der Untersuchung
- III. Die Kapitalstruktur des saarländischen Unternehmenssektors
- IV. Fazit

Agenda

- I. Die makro-finanziellen Rahmenbedingungen
- II. Struktur und Datengrundlage der Untersuchung**
- III. Die Kapitalstruktur des saarländischen Unternehmenssektors
- IV. Fazit

Die saarländischen Unternehmen wurden hinsichtlich ihrer Eigenkapitalausstattung analysiert

- Analysezeitraum: 2012 bis 2016
- Benchmarking:
 - Deutschland gesamt
 - Bundesländer
 - Ausgewählte Modellregionen (Dortmund, Hannover, Rhein-Neckar Kreis)
- dabei tiefer gehende Differenzierung:
 - Unternehmensgröße (gemäß KMU-Definition der EU Kommission)
 - Hauptwirtschaftsbereiche und ausgewählte Wirtschaftszweige
 - Unternehmensalter

Creditreform Bilanzdatenbank bildet repräsentative und belastbare Datenbasis

- Strukturiert erfasste Jahresabschlüsse zu mehr als **1 Mio. Unternehmen**
- Datenbank enthält insgesamt **12,9 Mio. Jahresabschlussinformationen** (Stand Februar 2019)
- **Zusätzliche** und **umfangreichere** Jahresabschlussinformationen durch Creditreform-Präsenz vor Ort
- Durch detaillierte Bilanzen und GuV grundsätzlich Berechnung **aller denkbaren Finanzkennzahlen** möglich
- Kategorisierte und strukturiert selektierbare **Unternehmensinformationen**
 - Unternehmensgröße/-sitz
 - Geschäftstätigkeit
 - Gründungsdatum und Rechtsform
 - Manager, Tochtergesellschaften, Gesellschafter
 - Abschlussart und Rechtskreis

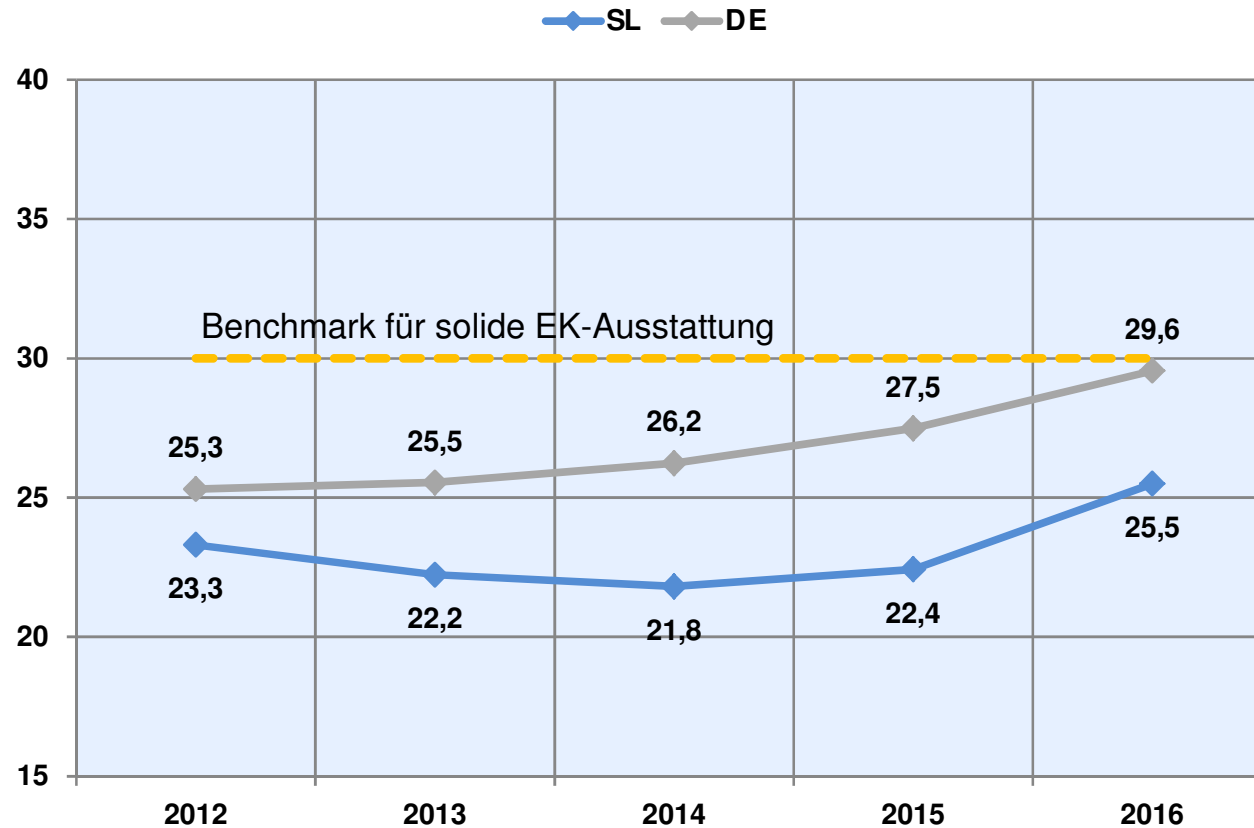
Agenda

- I. Die makro-finanziellen Rahmenbedingungen
- II. Struktur und Datengrundlage der Untersuchung
- III. Die Kapitalstruktur des saarländischen Unternehmenssektors**
- IV. Fazit

Saarländische Unternehmen verfügen über vergleichsweise geringe Eigenkapitalpuffer

Entwicklung der Eigenkapitalquote saarländischer Unternehmen

Angaben in %, Median



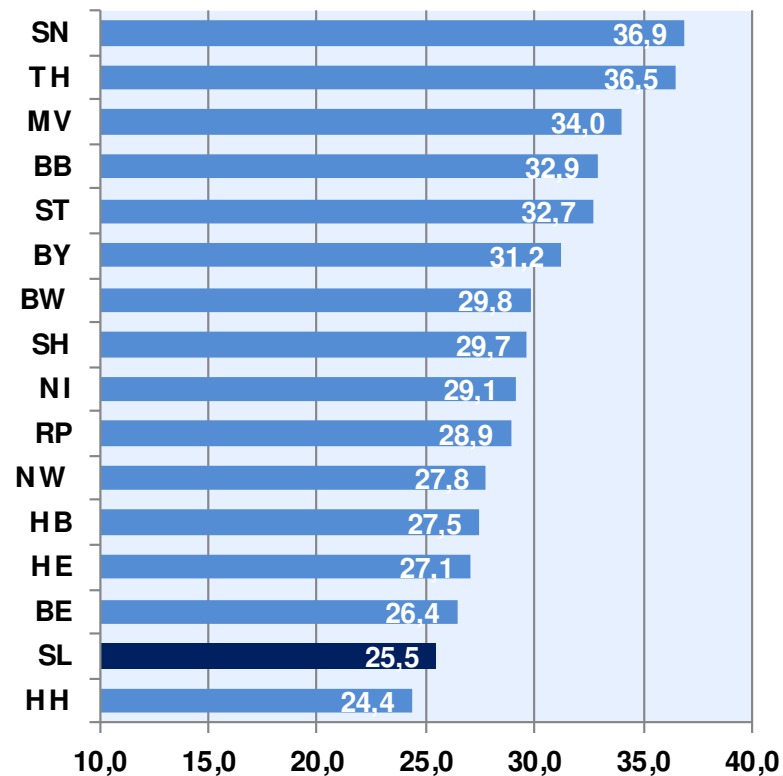
Quelle: Creditreform Rating

Creditreform Rating

Saarland belegt im Bundesländervergleich den vorletzten Platz

Eigenkapitalausstattung nach Bundesländern

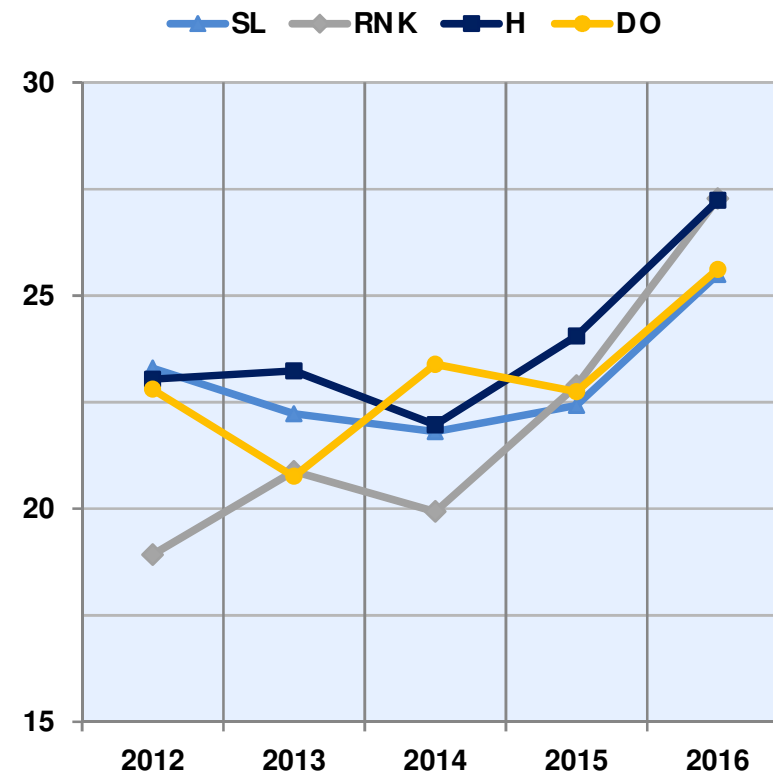
Angaben für 2016 in %, Median



Quelle: Creditreform Rating

Saarländische Eigenmittelausstattung im regionalen Vergleich

Angaben in %, Median



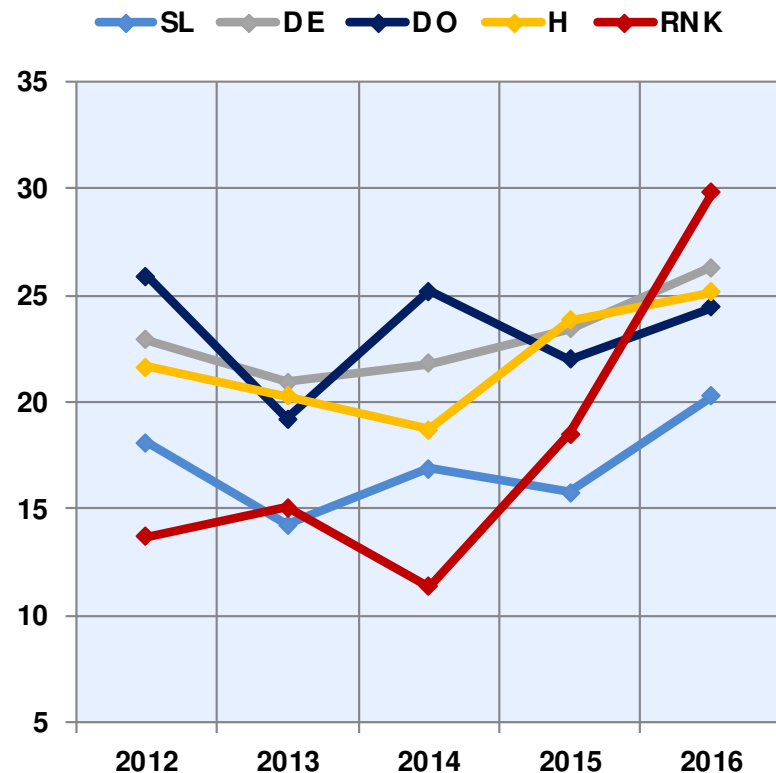
Quelle: Creditreform Rating

Creditreform Rating

Eigenkapitaldecke ist insbesondere bei Kleinstunternehmen wesentlich dünner

Eigenkapitalausstattung von Kleinstunternehmen im regionalen Vergleich

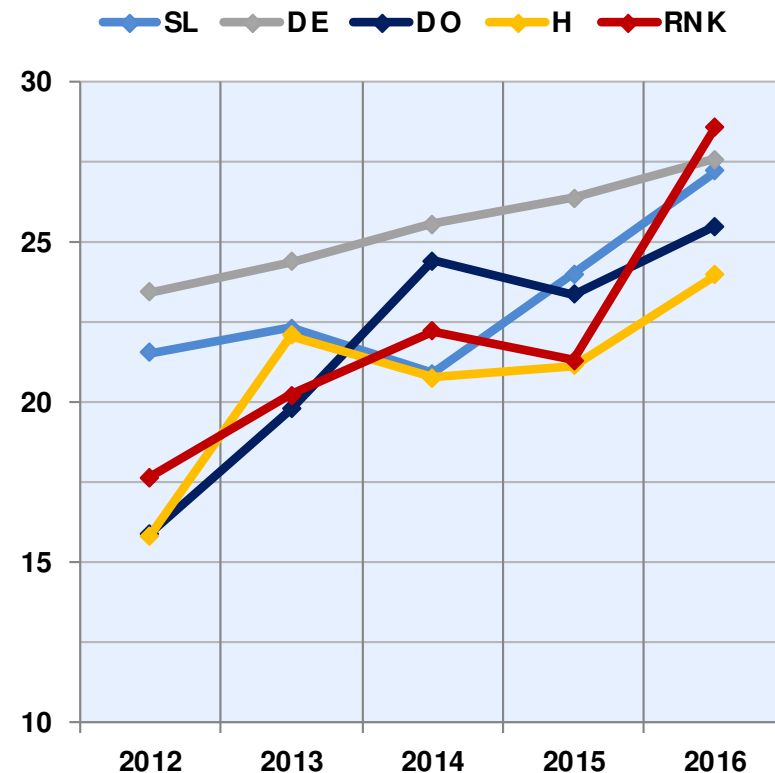
Angaben in %, Median, EU KOM Größenklassendefinition



Quelle: Creditreform Rating

Eigenkapitalausstattung von Kleinunternehmen im regionalen Vergleich

Angaben in %, Median, EU KOM Größenklassendefinition



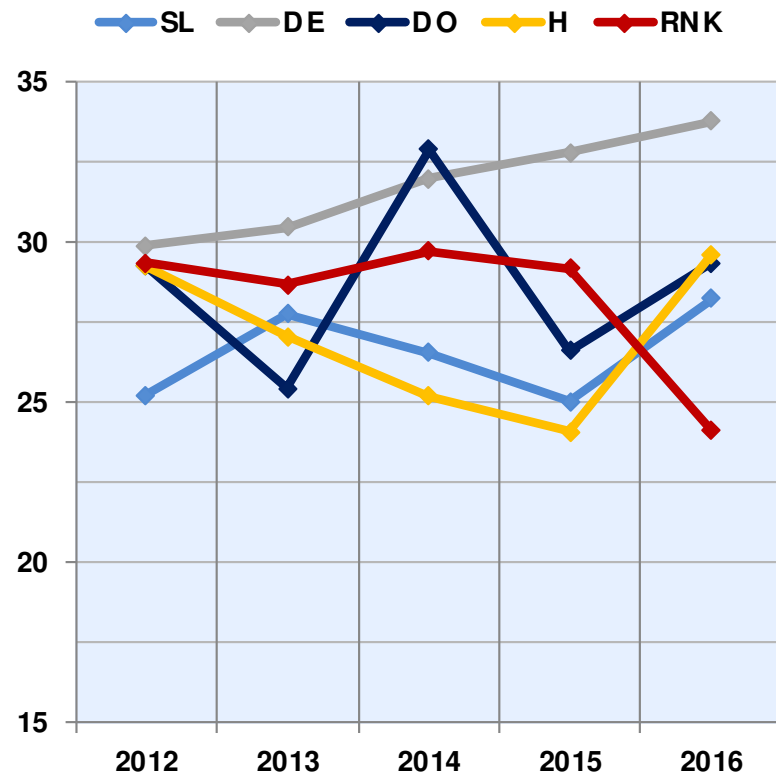
Quelle: Creditreform Rating

Creditreform Rating

Mittelfristig sind Finanzierungsrisiken bei saarländischen Großunternehmen tendenziell gewachsen

Eigenkapitalausstattung von mittelgroßen Unternehmen im regionalen Vergleich

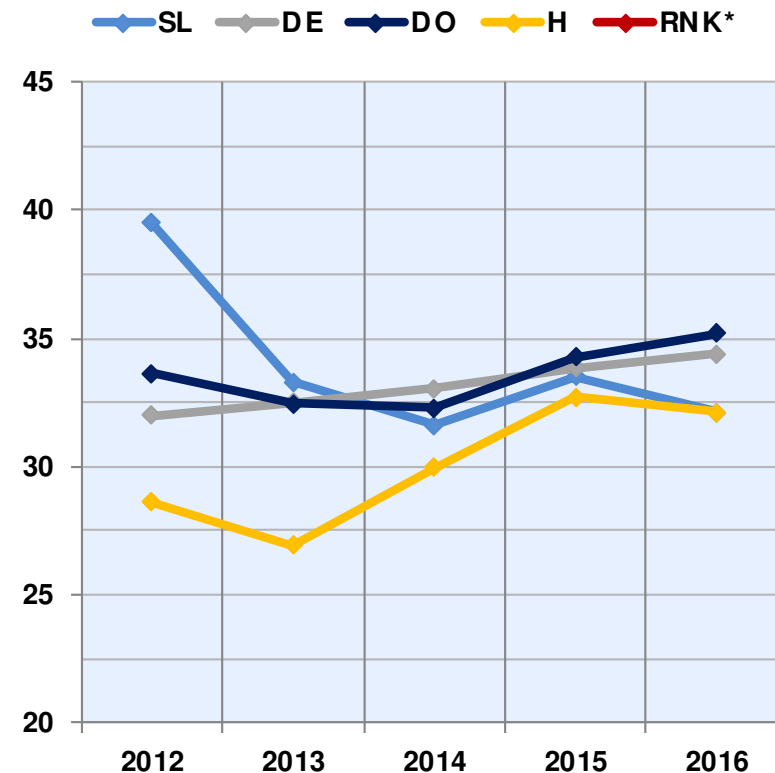
Angaben in %, Median, EU KOM Größenklassendefinition



Quelle: Creditreform Rating

Eigenkapitalausstattung von Großunternehmen im regionalen Vergleich

Angaben in %, Median, EU KOM Größenklassendefinition;
*) kein statistisch signifikanter Datenbestand



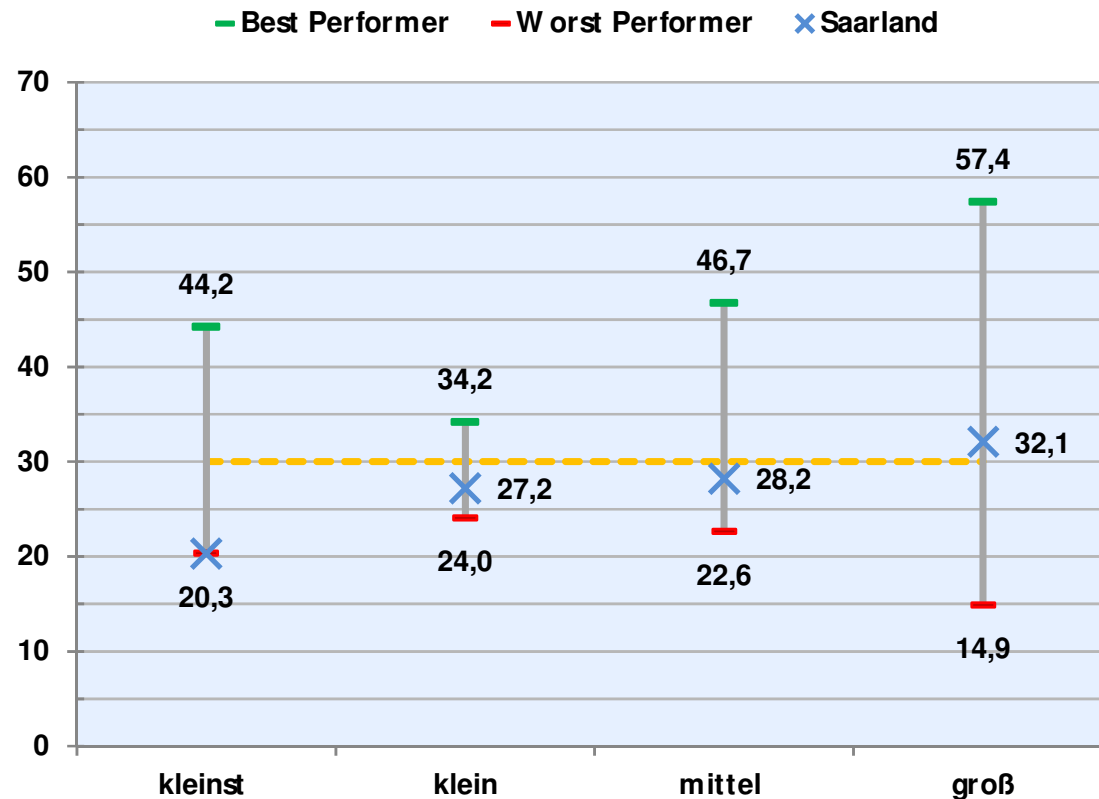
Quelle: Creditreform Rating

Creditreform Rating

Hiesige Kleinstunternehmen schneiden im Bundesländer-ranking am schwächsten ab

Performancevergleich in den Unternehmensgrößenklassen nach Bundesländern

Angaben für 2016 in %, Median, Best (Worst) Performer ⇔ Bundesland mit der höchsten (niedrigsten) Eigenkapitalquote in der jeweiligen Unternehmensgrößenklasse, EU KOM Größenklassendefinition

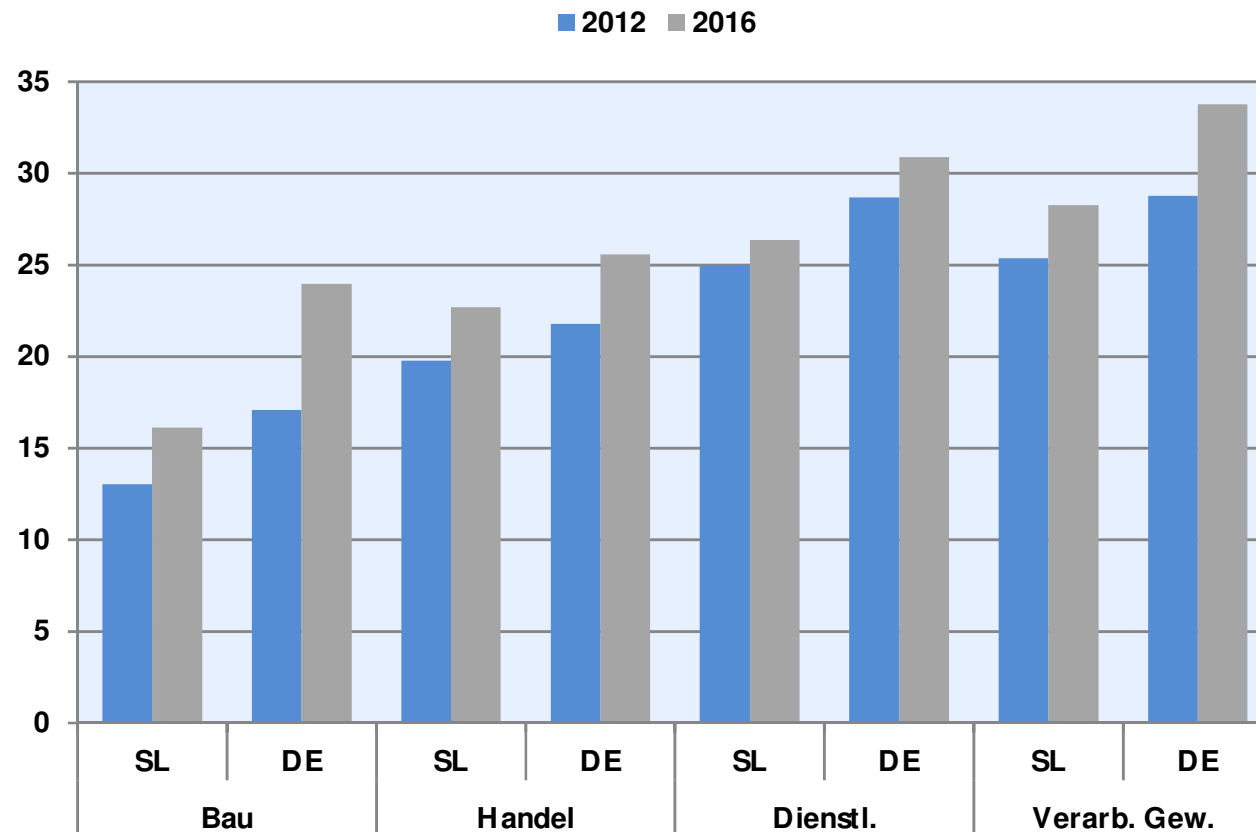


30% ⇔ Benchmark für solide Eigenkapitalausstattung

Solidität der Finanzierung hat in allen Hauptwirtschaftsbereichen zugenommen – aber Abstand zum Bundesdurchschnitt bleibt

Saarländische Eigenkapitalausstattung nach Hauptwirtschaftsbereichen

Angaben in %, Median



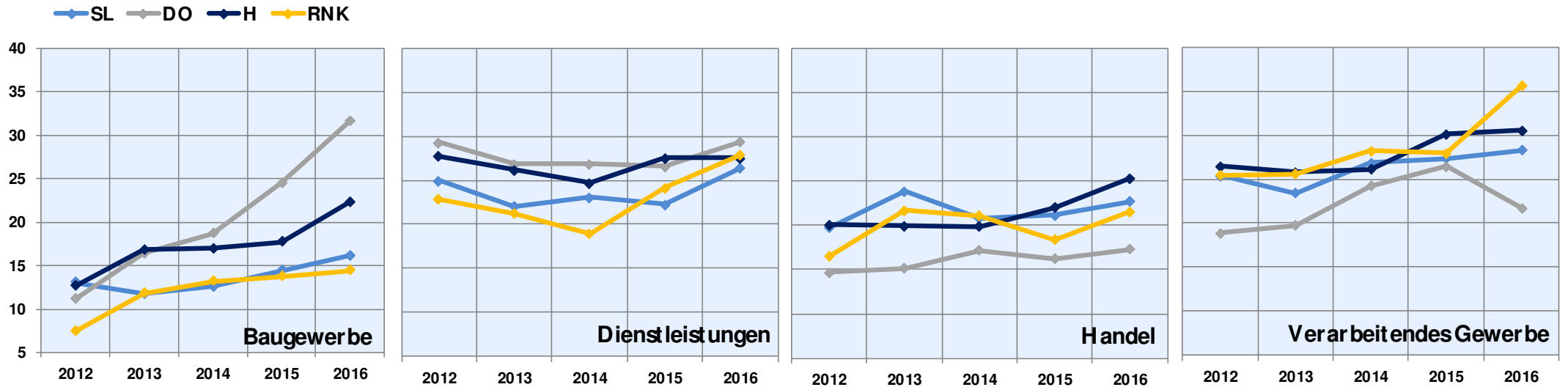
Quelle: Creditreform Rating

Creditreform Rating

Im Vergleich zu den Modellregionen sind die Unterschiede vergleichsweise gering

Eigenkapitalquoten nach Hauptwirtschaftsbereichen im regionalen Vergleich

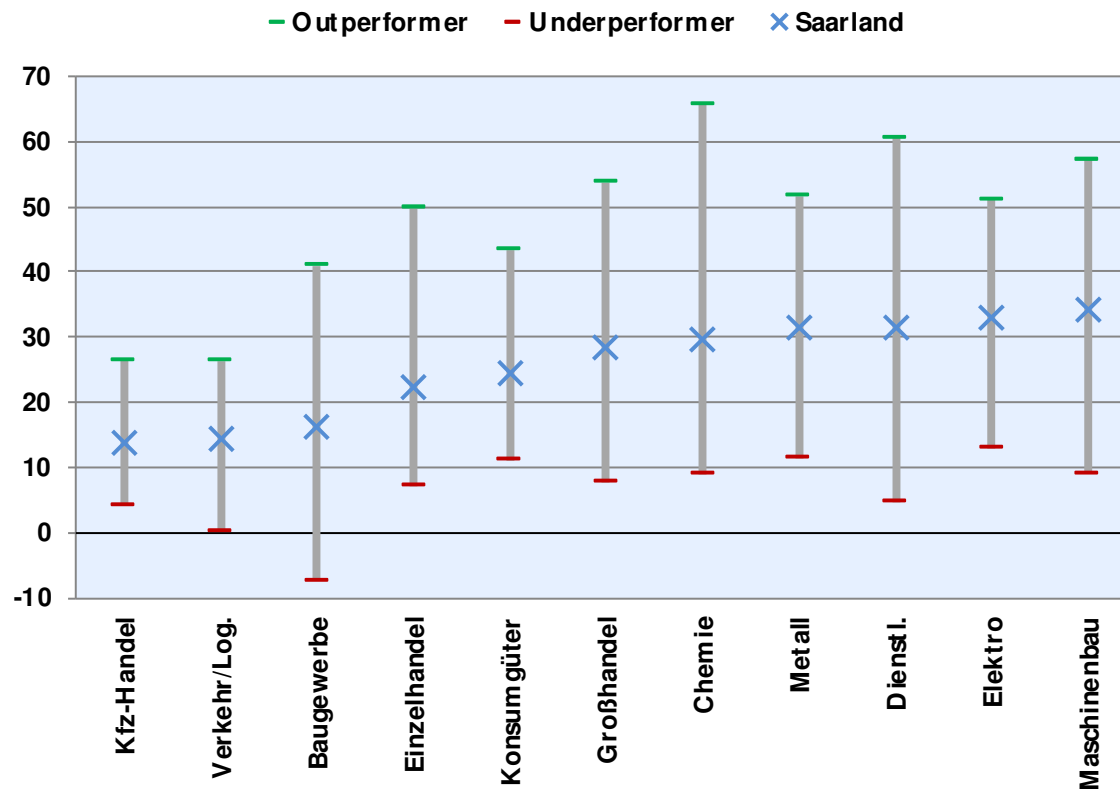
Angaben in %, Median



Unternehmen aus dem Verarbeitenden Gewerbe sind verhältnismäßig geringen Finanzierungsrisiken ausgesetzt

Benchmarking der Eigenkapitalquoten ausgewählter Wirtschaftszweige im Saarland

Angaben für 2016 in %, Median saarländischer Unternehmen nach Wirtschaftszweigen (x);
Outperformer ⇔ oberer Quartilswert (0,75), Underperformer ⇔ unterer Quartilswert (0,25)



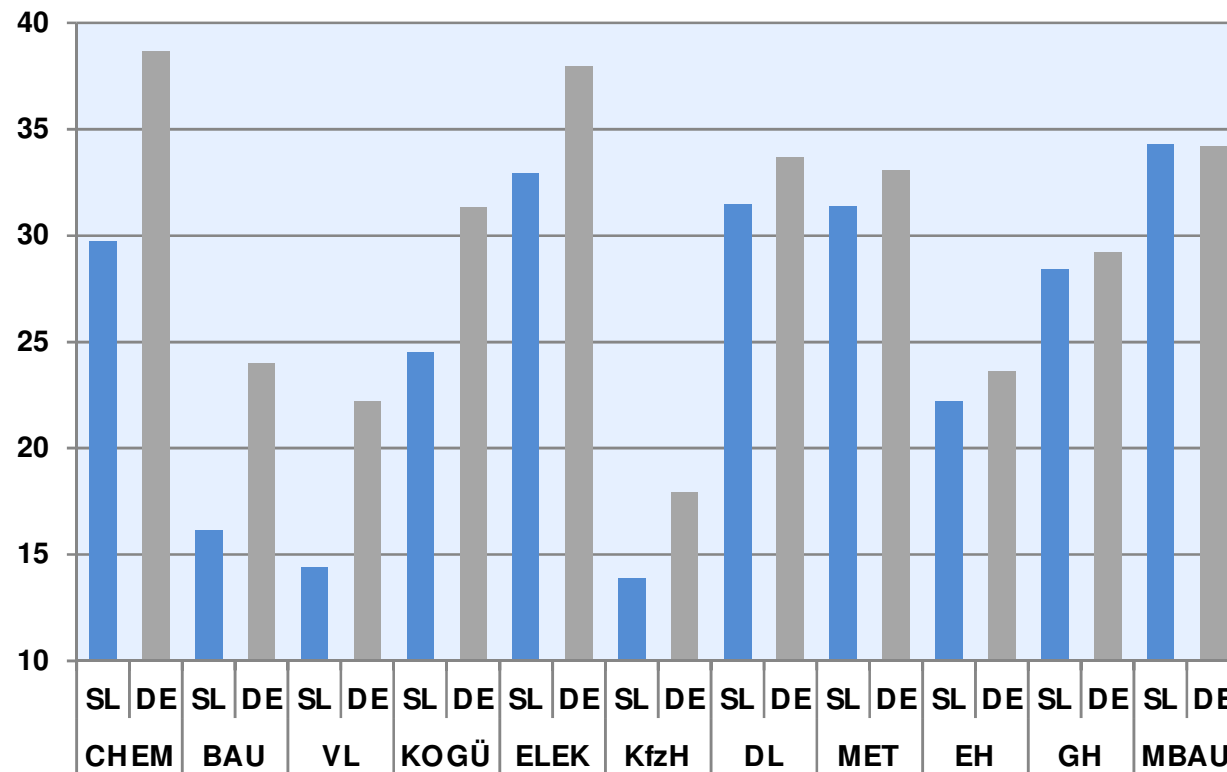
Quelle: Creditreform Rating

Creditreform Rating

Nur im Maschinenbau ist die Risikotragfähigkeit im Mittel höher als auf Bundesebene

Eigenkapitalquoten ausgewählter Wirtschaftszweige im Bundesvergleich

Angaben für 2016 in %, Median; MET = Metall-industrie, MBAU = Maschinenbau, GH = Großhandel, EH = Einzelhandel, DL = Dienstleistungen, KfzH = Kfz-Handel, ELEK = Elektroindustrie, KOGÜ = Konsumgüter, VL = Verkehr und Logistik, BAU = Baugewerbe, CHEM = Chemie/Kunststoffe



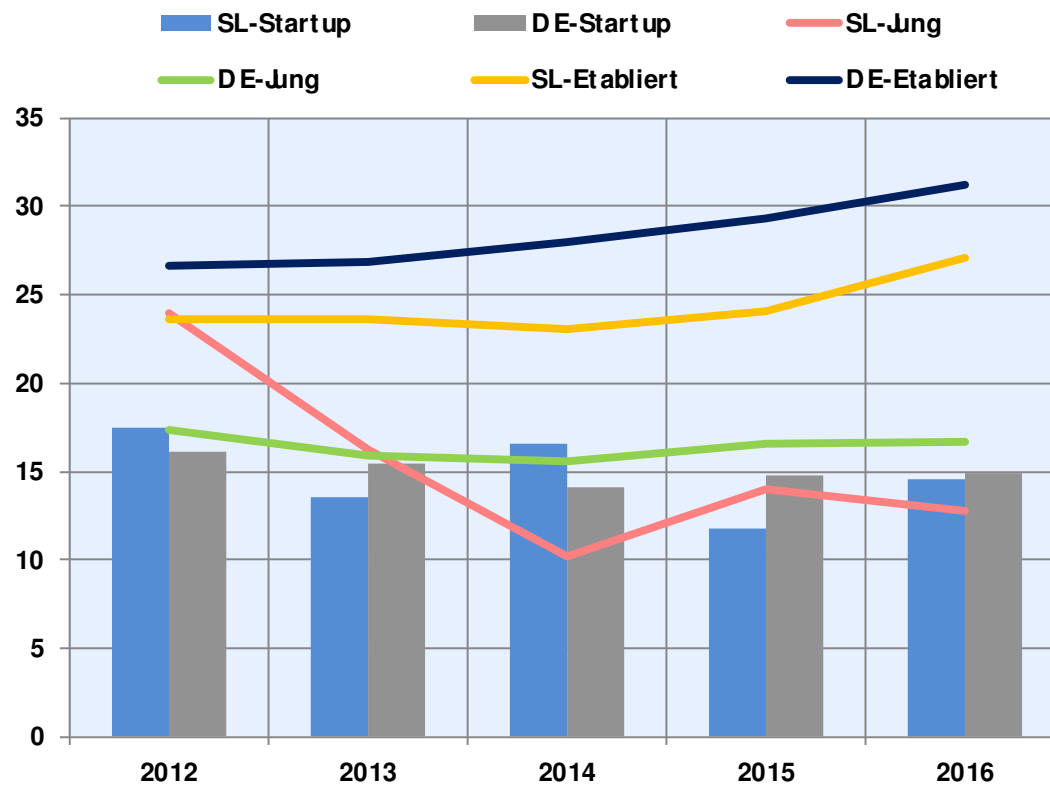
Quelle: Creditreform Rating

Creditreform Rating

Finanzielle Solidität hiesiger Start-Ups zuletzt auf Augenhöhe mit Neugründungen auf Bundesebene

Saarländische Eigenkapitalquoten nach Unternehmensalter

Angaben in %, Median, Startup (< 3 Jahre), Jungunternehmen (3-5 Jahre), Etablierte Unternehmen (≥ 5 Jahre)



Quelle: Creditreform Rating

Creditreform Rating

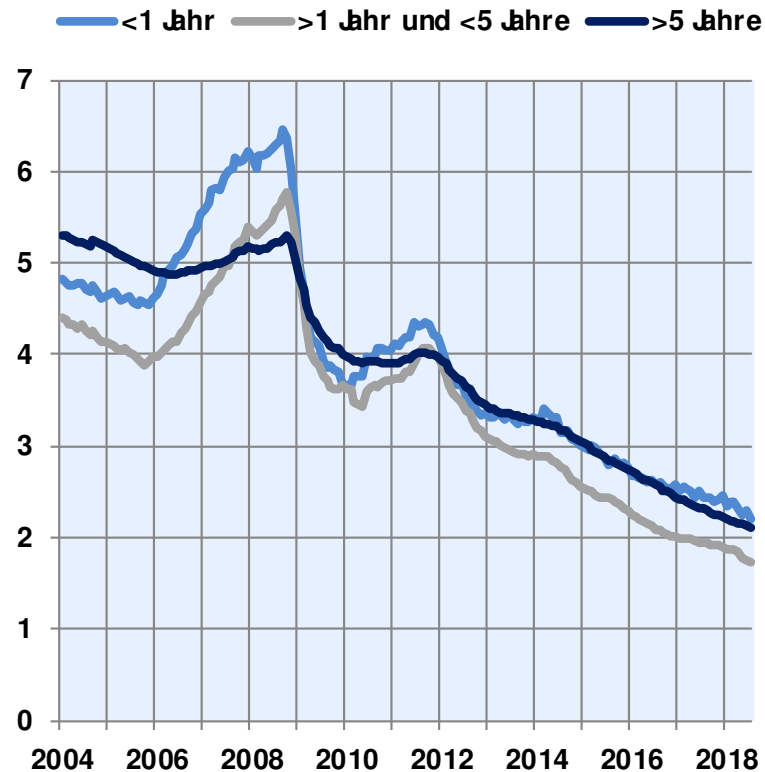
Agenda

- I. Die makro-finanziellen Rahmenbedingungen
- II. Struktur und Datengrundlage der Untersuchung
- III. Die Kapitalstruktur des saarländischen Unternehmenssektors
- IV. Fazit**

Günstiges finanzielles Umfeld kann höhere Schuldenniveaus zeitweise tragfähig erscheinen lassen...

Finanzierungsbedingungen in Deutschland

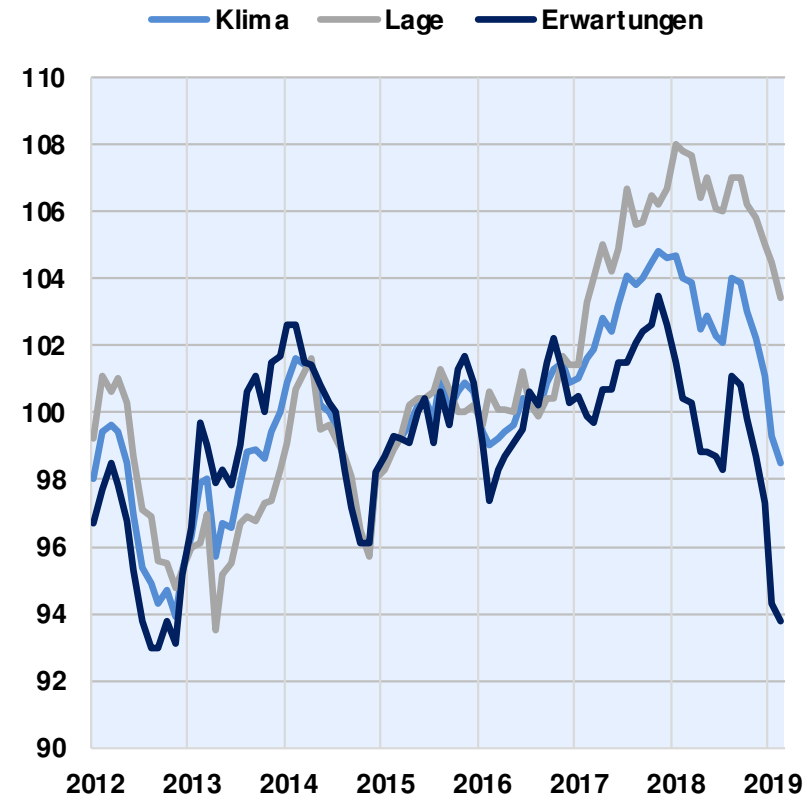
Angaben in %, Kreditzinsen für nicht-finanzielle Kapitalgesellschaften in Deutschland, nach Kreditlaufzeit



Quelle: EZB, Creditreform Rating

Geschäftsklima in Deutschland

Indexwerte, 2015=100



Quelle: ifo-Institut, Creditreform Rating


Creditreform Rating

...so dass saarländischer Unternehmen ihre Eigenkapitalbasis stärken sollten

- Eigenkapitalausstattung im Saarland ist niedriger als im Bundesdurchschnitt und liegt deutlich unter der 30%-Marke – Befund gilt für
 - sämtliche Hauptwirtschaftsbereiche
 - alle ausgewählten Wirtschaftszweige mit Ausnahme des Maschinenbaus
 - alle Altersklassen mit Ausnahme der Neugründungen
- Im Ländervergleich
 - Saarland auf dem vorletzten Platz
 - enormes Catching-up Potenzial in Bezug auf Hauptwirtschaftsbereiche
 - Kleinstunternehmen mit schwächstem Kapitalpolster aller Bundesländer
- Vergleich der Modellregionen insgesamt unauffällig, aber
 - Kleinstunternehmen im Saarland vergleichsweise schwach
 - Großunternehmen mit abnehmender finanzieller Solidität

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Creditreform Rating AG
Dr. Benjamin Mohr
Hellersbergstraße 11
41460 Neuss

 02131/109-5172

 b.mohr@creditreform-rating.de