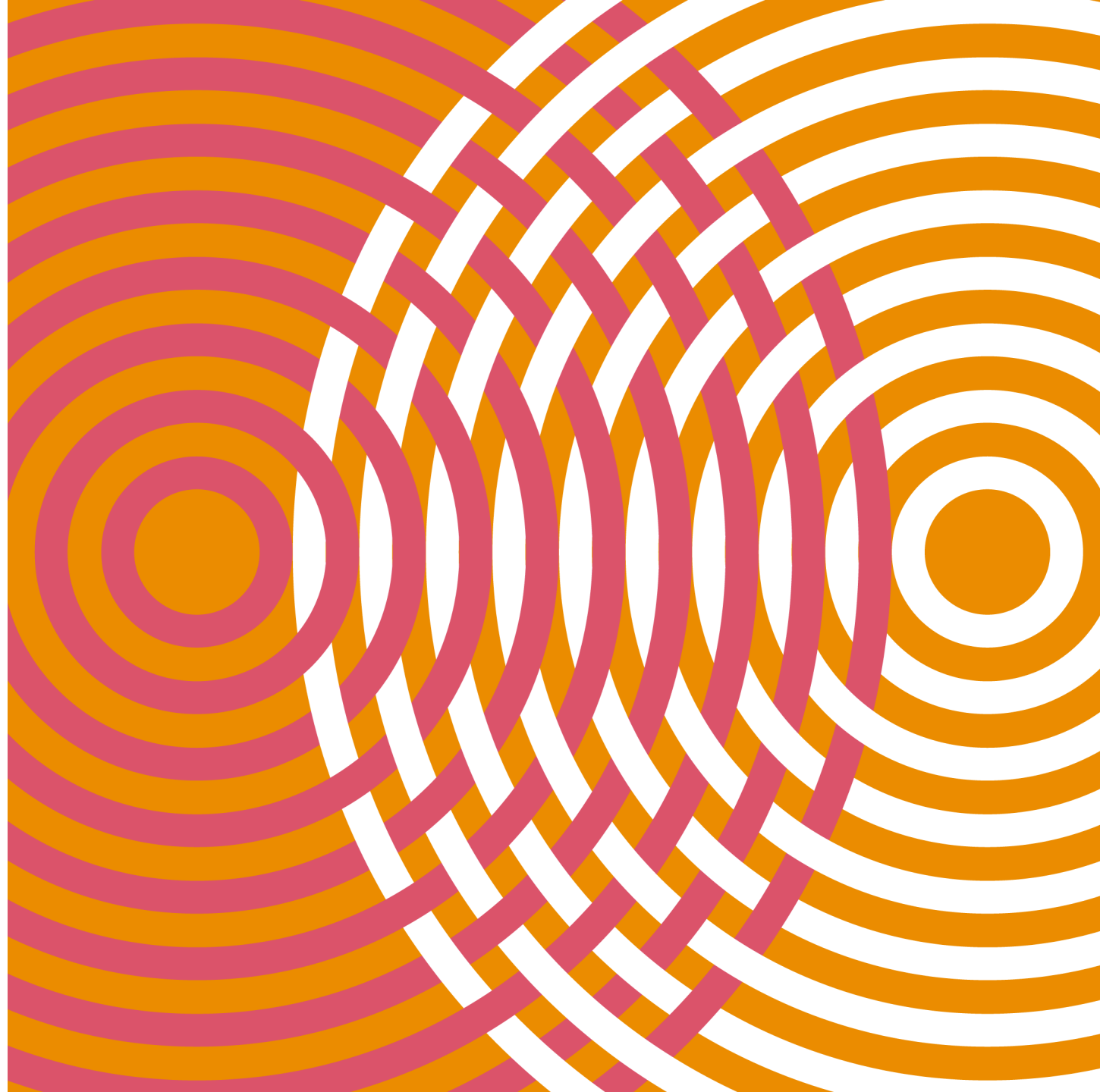
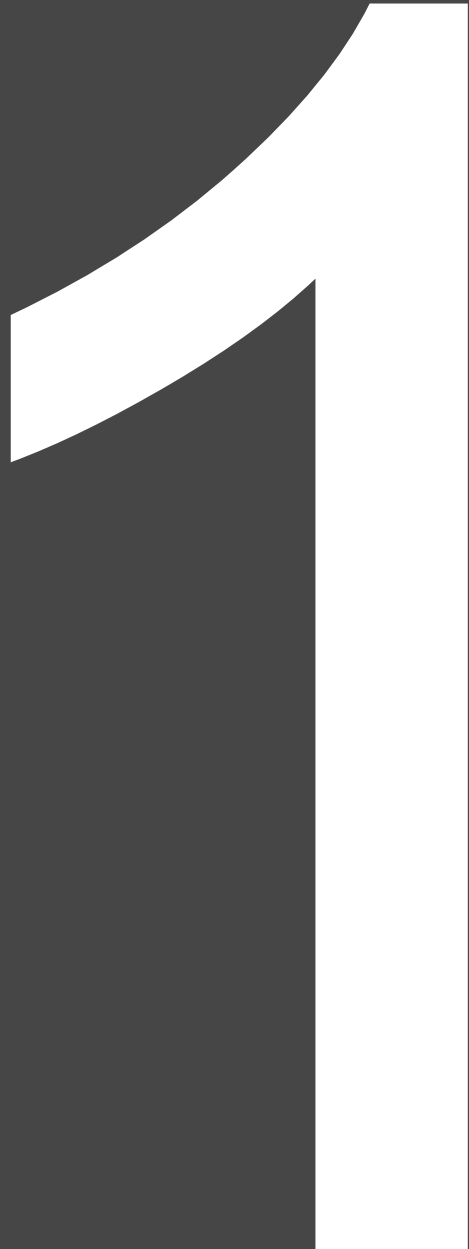


# Wer finanziert die Covid-19-Krise?

PwC Studie  
Unternehmenskredite H1 2020

September 2020





# Wer finanziert die Covid-19-Krise?

Executive Summary

# Executive Summary

## Wer finanziert die Covid-19-Krise?



### Unternehmenskredite: Die wichtigste Kreditkategorie deutscher Banken

- Unternehmenskredite übersteigen H1 2020 €1,1Bio.
- Unternehmenskredite repräsentieren 36% aller Kundenkredite
- Unternehmenskredite generieren mit €15,5Mrd. p.a. (oder 18% des gesamten Zinsergebnisses) die höchsten Zinseinnahmen aller Kreditkategorien



### COVID-19: Wachstumsschub H1 2020

- Höhepunkt des Kreditzyklus im Juni 2019: 8,7% Wachstum p.a., danach Rückgang bis auf 5,7% p.a. im Februar 2020
- COVID-19-Sondernachfrage treibt Wachstum wieder bis auf 8,7% im Mai 2020
- Zusatznachfrage im März zunächst kurzfristig gedeckt, danach Umschuldung in längerfristige Fazilitäten
- Kreditnachfrage im Juni bereits wieder normalisiert

# Executive Summary

## Wer finanziert die Covid19-Krise?



### COVID-19: Die Margen steigen

- COVID-19 lässt Brutto-Margen im zweiten Quartal um 7 bp auf Ø 1,67% steigen, dem höchsten Stand seit Q3 2016
- 6 bp Anstieg gingen dabei auf höhere Refinanzierungskosten zurück, Netto-Margen daher nur um 1 bp höher
- Klare Zweiteilung des Marktes: Margen für Großkredite steigen deutlich, Margen für Kleinkredite dagegen rückläufig



### COVID-19: Auslands- & Förderbanken steigern Kredite am stärksten

- Alle Bankengruppen haben im ersten Halbjahr ihr Volumen an Unternehmenskrediten gesteigert
- Die höchsten Zuwächse konnten dabei Auslandsbanken mit 13,0% verzeichnen, Zweigstellen ausländischer Banken konnten sogar 23,8% zulegen
- Förderbanken folgen mit plus 10,8% auf Rang 2
- Landesbanken mit dem geringsten Zuwachs von 1,0%

# 2

Wer finanziert die  
Covid-19-Krise?

**Marktanalyse H1 2020**



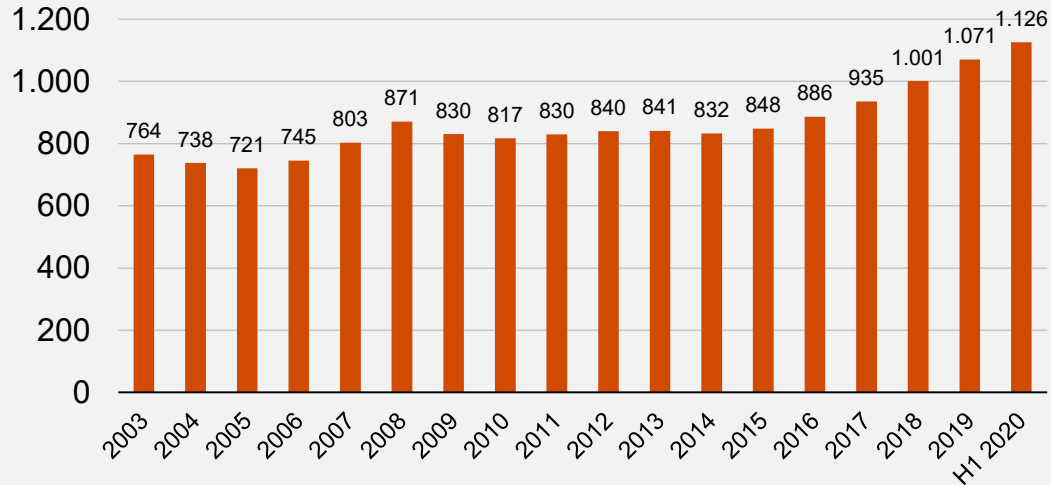
# Deutschlands wichtigste Kreditkategorie I Covid-19 treibt Volumen über €1,1Bio.

## €1,1Bio.

### Kreditbestand, pro Jahr, in € Mrd.

Kreditbestand übersteigt €1,1Bio.

Kreditbestand, pro Jahr, in € Mrd.



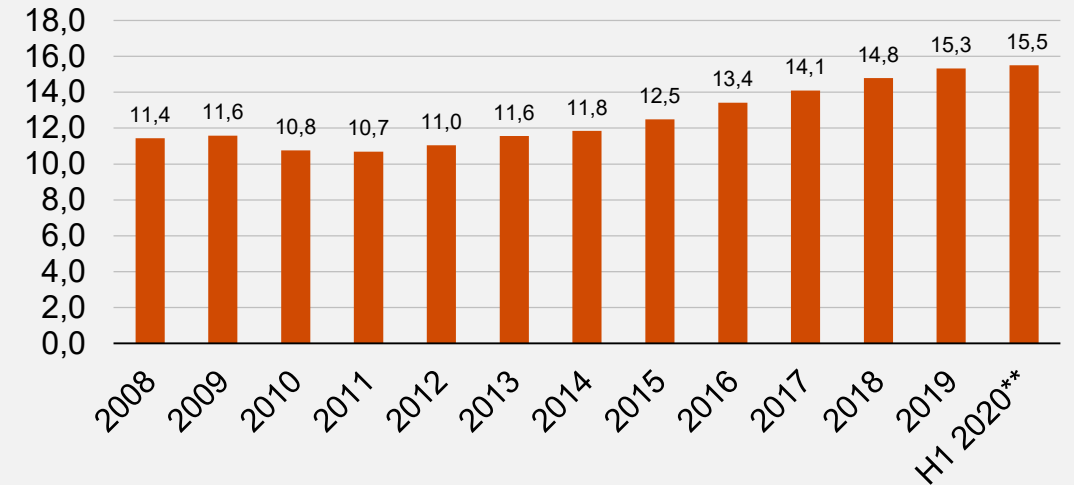
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

## €15,5Mrd.

### Nettozinserträge\*, pro Jahr, in € Mrd.

Zinserträge steigen auf €15,5Mrd.

Nettozinserträge\*, pro Jahr, in € Mrd.



\*) Nach Refinanzierungskosten \*\*) annualisiert  
Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB, PwC Analyse

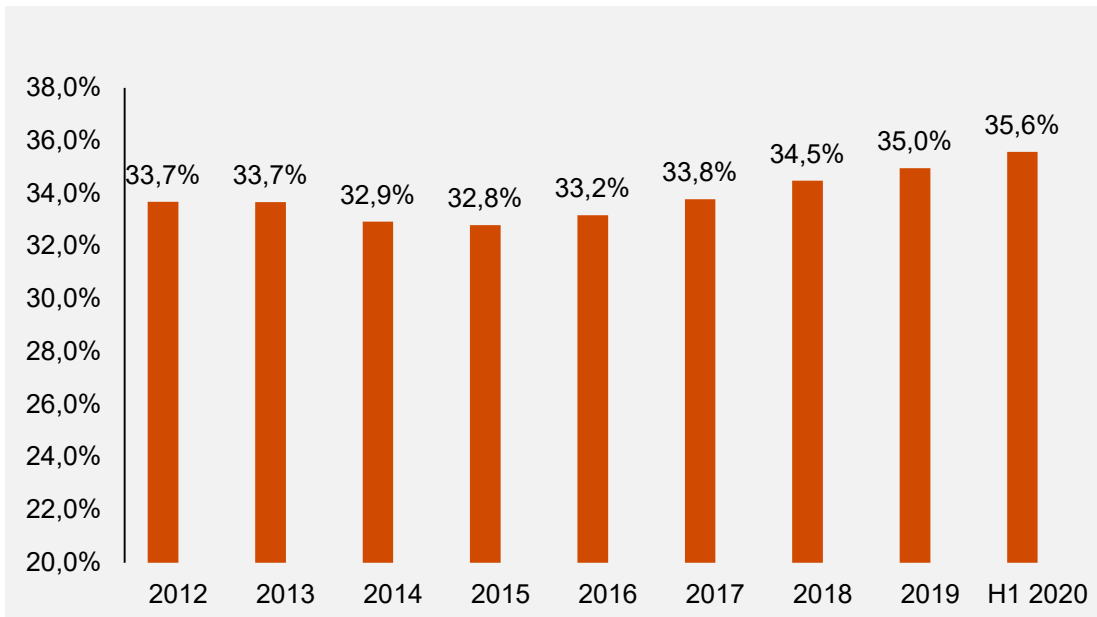
# Deutschlands wichtigste Kreditkategorie II

## 36% aller Kundenkredite und 18% aller Zinserträge

# 36%

### Kreditvolumen\*

Unternehmenssektor repräsentiert 36% der Kundenkredite deutscher Banken

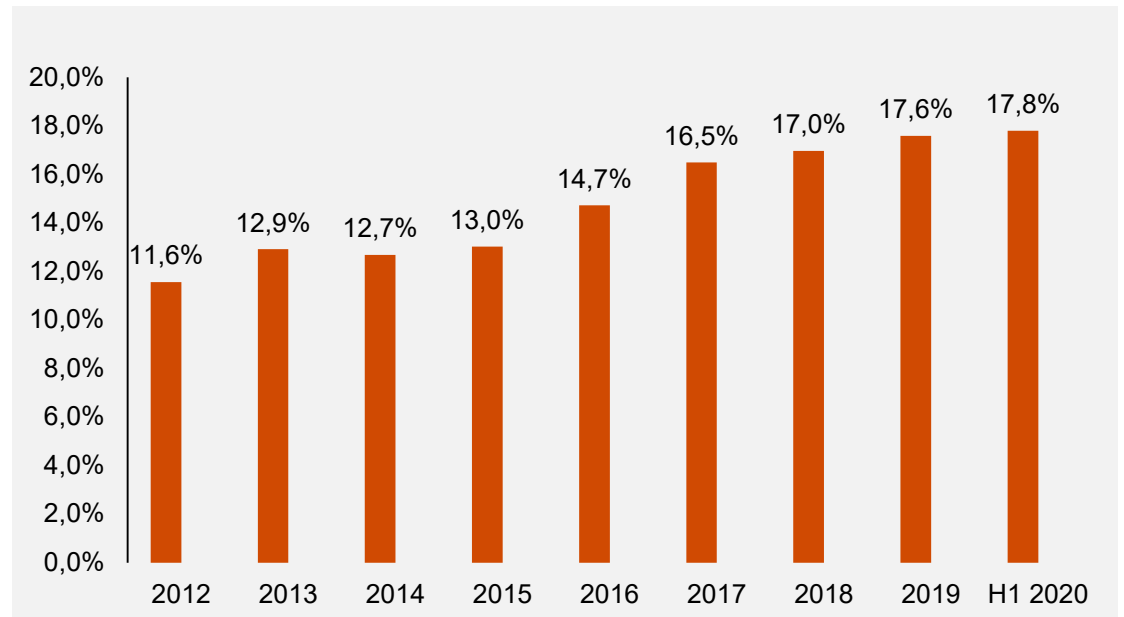


\*) Bestand Kundenkredite ohne Kredite an Banken, Zentralbanken und öffentliche Haushalte  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

# 18%

### Zinserträge\*\*

Unternehmenskredite generieren 18% der Zinserträge deutscher Banken



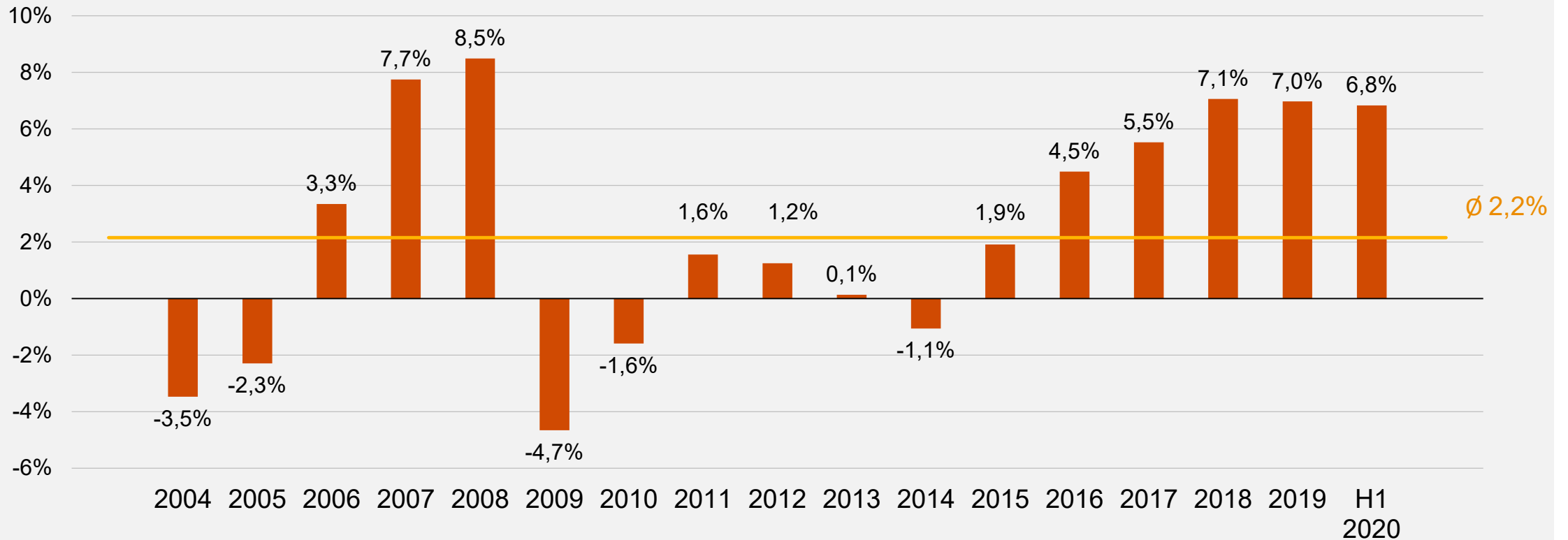
\*\*) Nettozinsenerträge deutscher Banken p.a., 2019=2018  
Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB, PwC Analyse



# Boom bei Unternehmenskrediten Rekordwachstum, schon vor Covid-19

**H1 2020: Wachstum 6,8%**

Kreditbestand, Wachstum ggü. Vj., in %.



Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

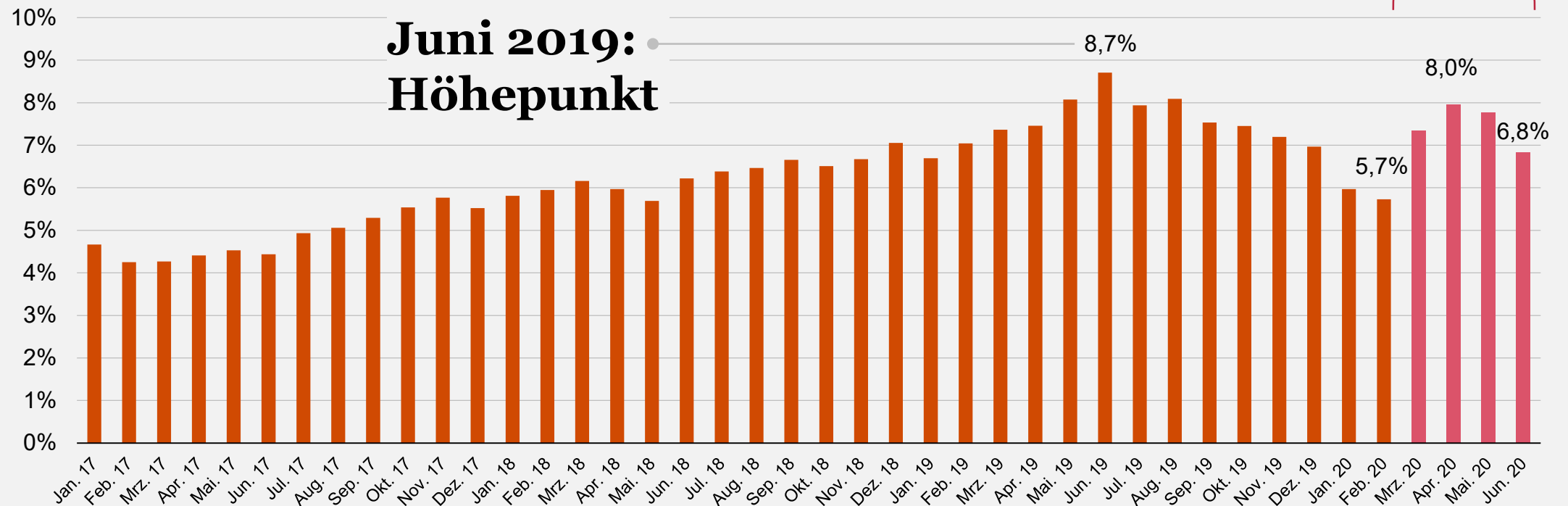




# Boom bei Unternehmenskrediten Covid-19 dreht bzw. verlängert den Kreditzyklus

Covid-19

Kreditbestand Wachstum ggü. Vj. in %



Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse



# Unternehmenskredite & Covid19 I

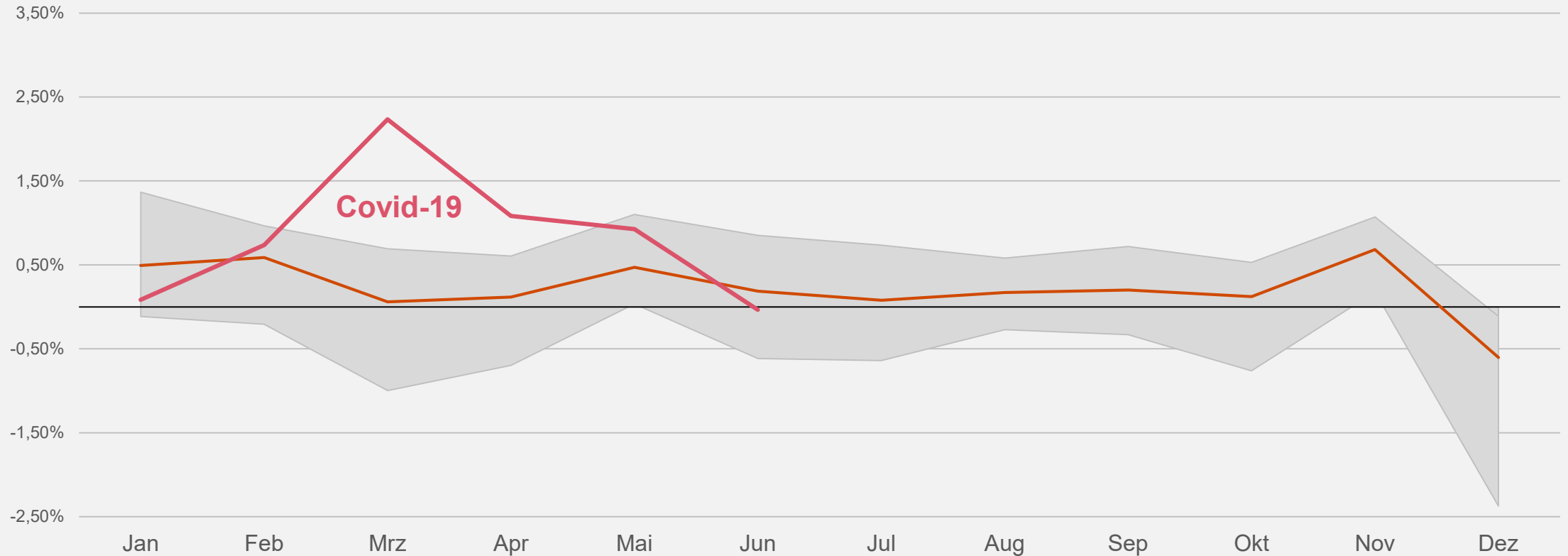
## Ist die 1. Covid19-Kreditwelle schon vorbei?

Kreditbestand, Wachstum ggü. Vormonat in %

Min-Max 2009-19

Ø 2010-19

2020



Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse



# Unternehmenskredite & Covid-19 II

## Nachfrage nach kurzfristigen Krediten im März stark gestiegen

# €19Mrd.

### Kreditbestand nach Laufzeit\*

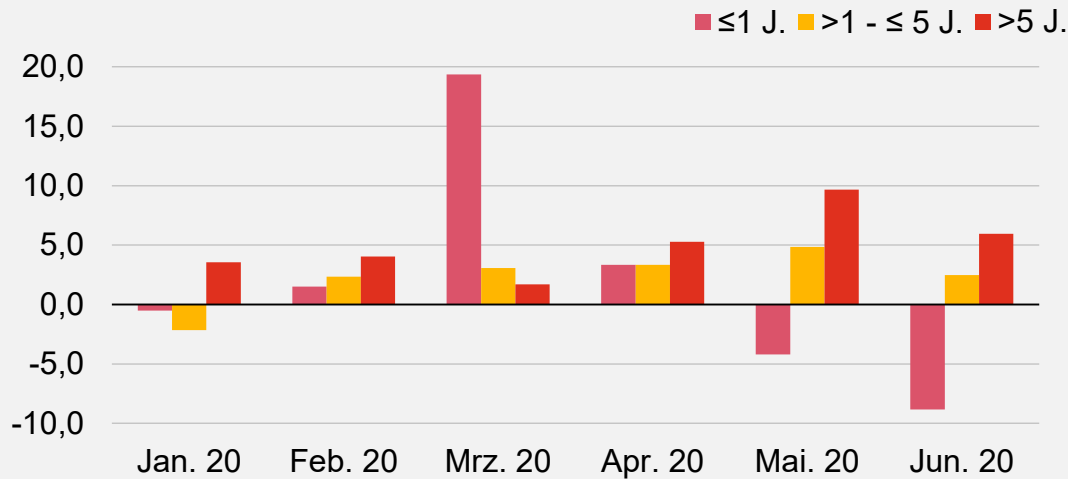
Volumen kurzfristiger Kredite steigt im März um €19Mrd.

# 3,8 Jahre

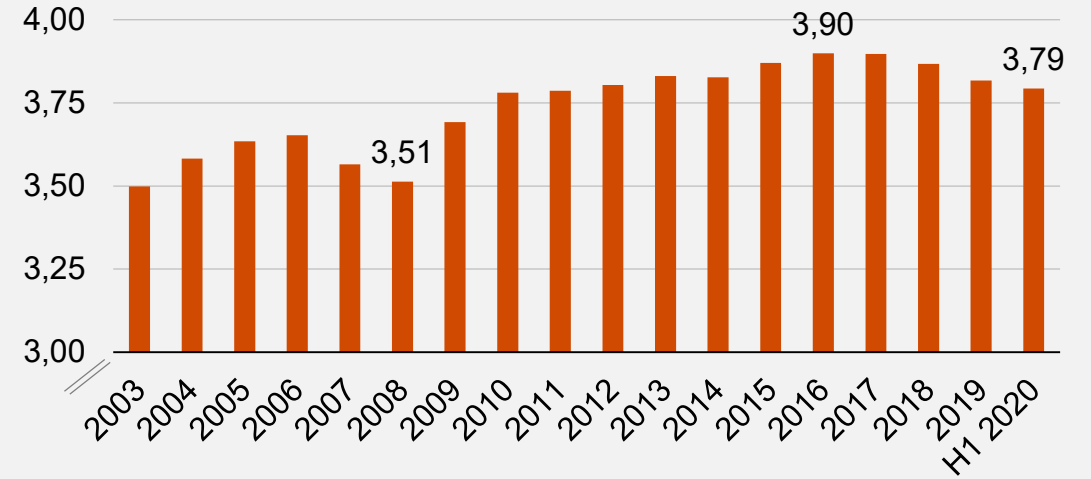
### Restlaufzeit Kreditbestand

Ø Restlaufzeit bei 3,8 Jahren

Kredite nach Laufzeit\*, €Mrd, Δ ggü. Vm.



Ø Restlauf des Kreditbestands, in Jahren



\*) in Jahren  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

\*  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

# Unternehmenskredite - Margen I

## Covid-19 treibt Margen & Refinanzierungskosten höher

**1,67%**

**Marge vor Refinanzierung\***

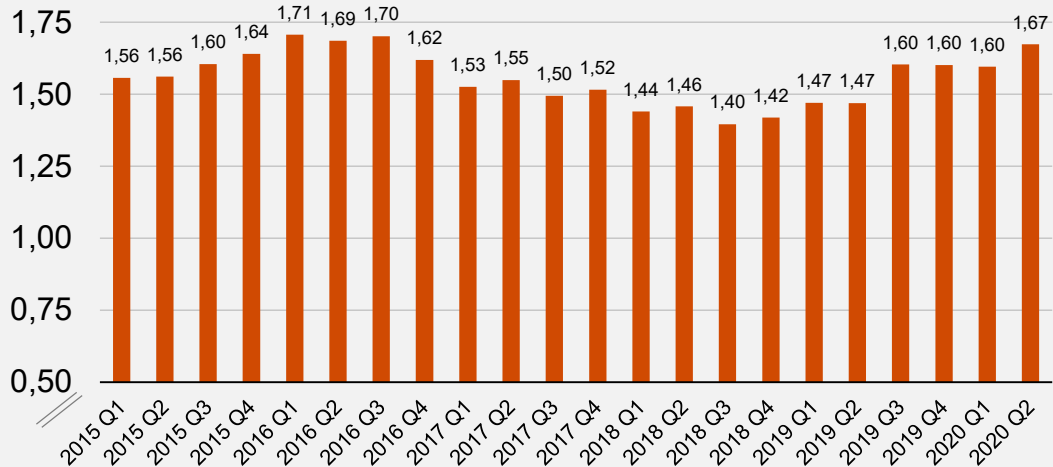
Anstieg um 7 bp in Q2 2020

**1,29%**

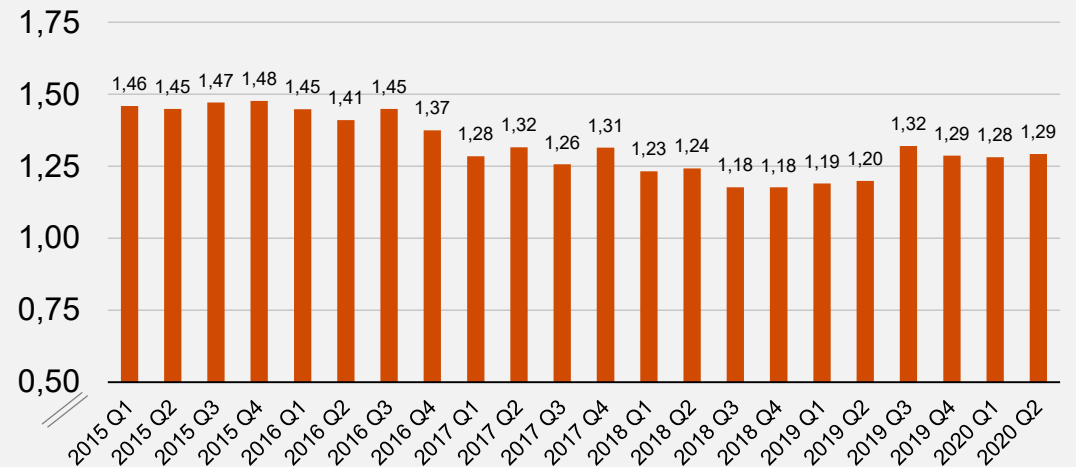
**Marge nach Refinanzierung\***

Anstieg der Refi-Kosten kompensiert  
Margenanstieg fast vollständig

Kreditmarge, brutto, Ø p.Q., in %p\*



Kreditmarge, netto, Ø p.Q., in %p\*



\*) Neugeschäft vor Refinanzierungskosten  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

\*) Neugeschäft nach Refinanzierungskosten  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

# Unternehmenskredite - Margen II

## Margen steigen bei großen und fallen bei kleinen Krediten

**1,52%**

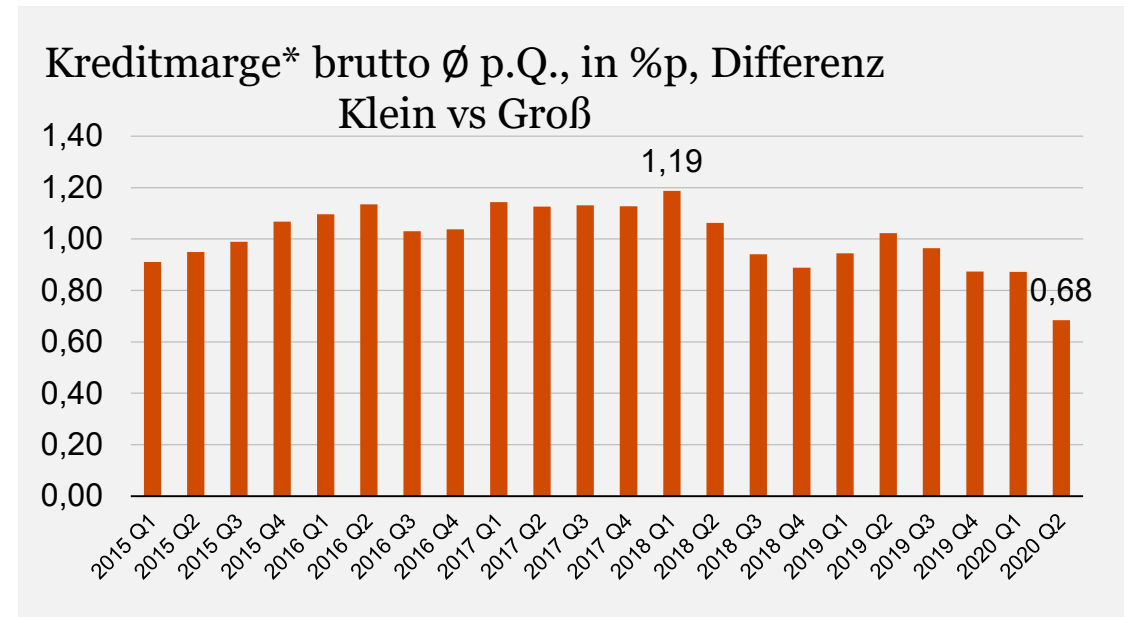
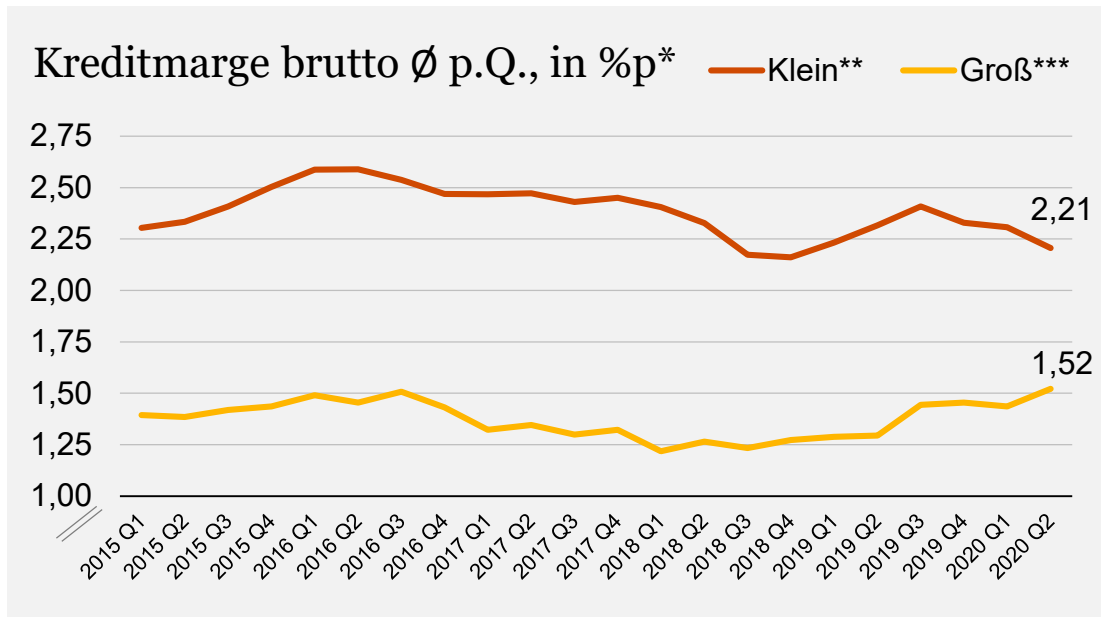
### Marge vor Refinanzierung

Marge bei Großkrediten steigt auf 1,52%

**0,68%**

### Margendifferenz Groß vs. Klein

Anstieg der Refi-Kosten kompensiert Margenanstieg fast vollständig



\*) Neugeschäft vor Refinanzierungskosten

\*\*\*) Bis zu €1Mio.

\*\*\*) Kredite über €1Mio.

Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

\*) Neugeschäft vor Refinanzierungskosten, indiziert auf Januar 2003

Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

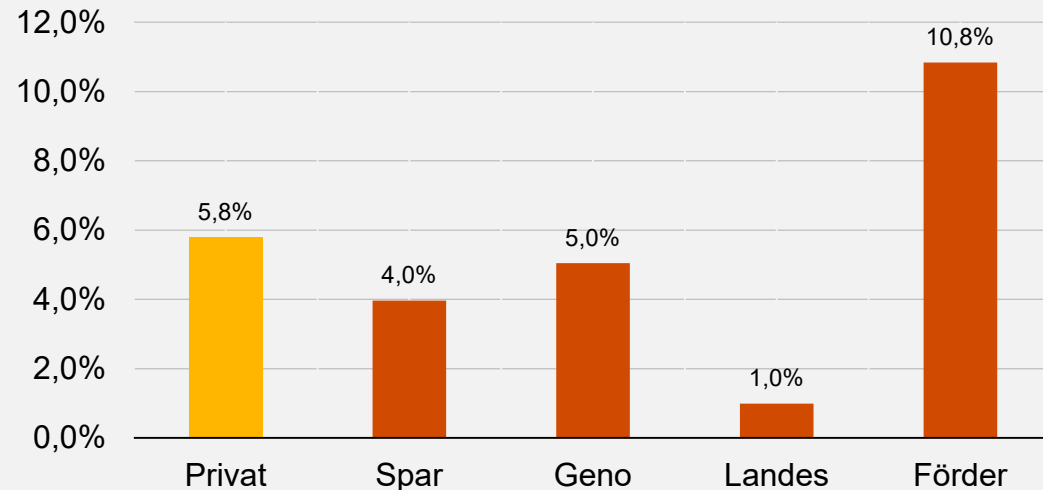
# Unternehmenskredite - Wachstum nach Kreditgebern Auslands- & Förderbanken mit höchstem Wachstum 2020

## 10,8%

### Wachstum nach Kreditgebern

Privatbanken & Banken mit Sonderfunktionen mit höchsten Zuwachsraten H1 2020

Wachstum nach Kreditgebern\*, ggü. Dez. 19



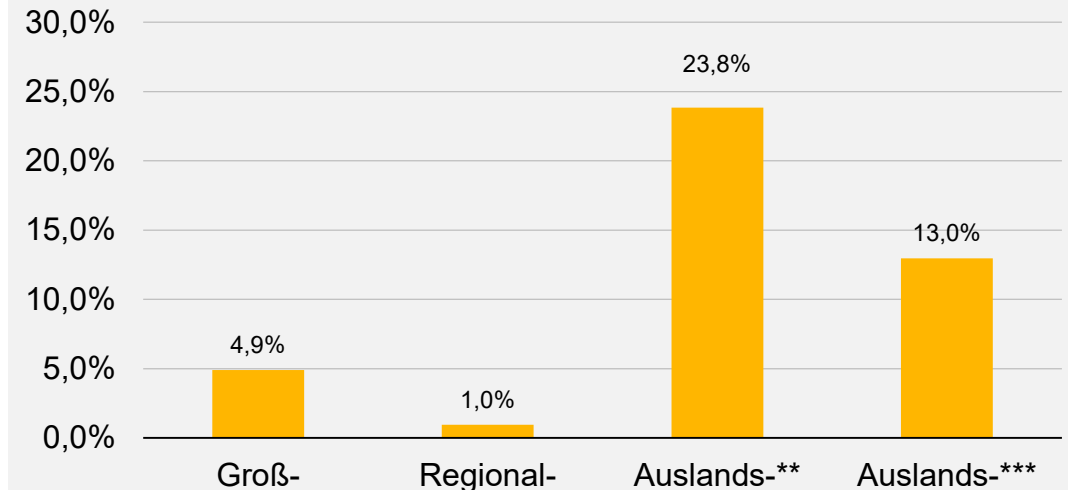
\*) Kreditbestand ohne Kredite an Selbständige und Finanzdienstleister  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

## 23,8%

### Wachstum der Privatbanken

Zweigstellen ausländischer Banken steigern Unternehmenskredite um 23,8% H1 2020

Wachstum der Privatbanken\* ggü. Dez 19



\*) Kreditbestand ohne Kredite an Selbständige und Finanzdienstleister  
\*\*) Zweigstellen  
\*\*\*) Gesamt: Zweigstellen & Tochtergesellschaften, tlw. Überschneidung mit Groß- und Regionalbanken  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

# Ansprechpartner



**Tomas Rederer**

Partner

PwC GmbH WPG

+49 69 9585-5166

Tomas.Rederer@pwc.com



**Robert Bischof**

Partner

Strategy&

+49 89 54525557

Robert.Bischof@strategyand.de.pwc.com

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

[pwc.com](https://www.pwc.com)

© 2020 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Alle Rechte vorbehalten. „PwC“ bezeichnet in diesem Dokument die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die eine Mitgliedsgesellschaft der PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) ist. Jede der Mitgliedsgesellschaften der PwCIL ist eine rechtlich selbstständige Gesellschaft.





Wer finanziert die  
Covid-19-Krise?

Daten

# Daten

## Verwendete Daten stammen aus folgenden Quellen:

- Deutsche Bundesbank - MFI-Zinsstatistik
- Deutsche Bundesbank - Kreditnehmerstatistik
- Deutsche Bundesbank - Bankenstatistik
- Deutsche Bundesbank - Pfandbriefstatistik
- Deutsche Bundesbank - Bank Lending Survey
- Europäische Zentralbank - MFI-Zinsstatistik
- Europäische Zentralbank - BSI-Statistik
- Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

# 4

Wer finanziert die  
Covid-19-Krise?

Appendix

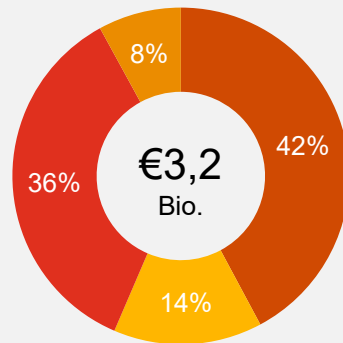


# Kredite nach Kategorien

## Unternehmenskredite als 2.größte Kategorie für deutsche Banken

**Unternehmen mit 36%-  
Anteil am  
Kreditvolumen**

Kredite nach Kategorien



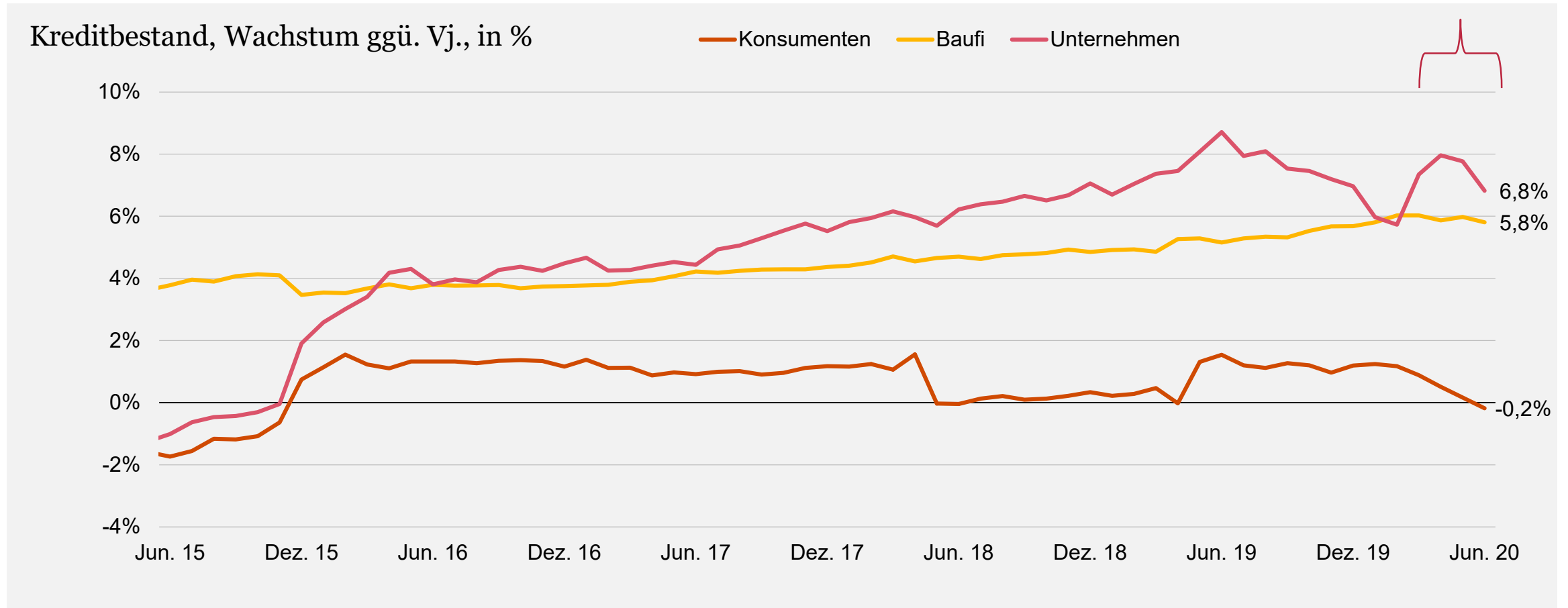
■ Baufi ■ Konsumenten\* ■ Unternehmen ■ Sonstige\*\*

\*) Inklusive sonstige Kredite an Selbständige \*\*) z.B. Versicherungen & sonstige Finanzunternehmen  
Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB, PwC Analyse



# Boom bei Unternehmenskrediten

## Unternehmenskredite aktuell mit stärkstem Zuwachs



Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse



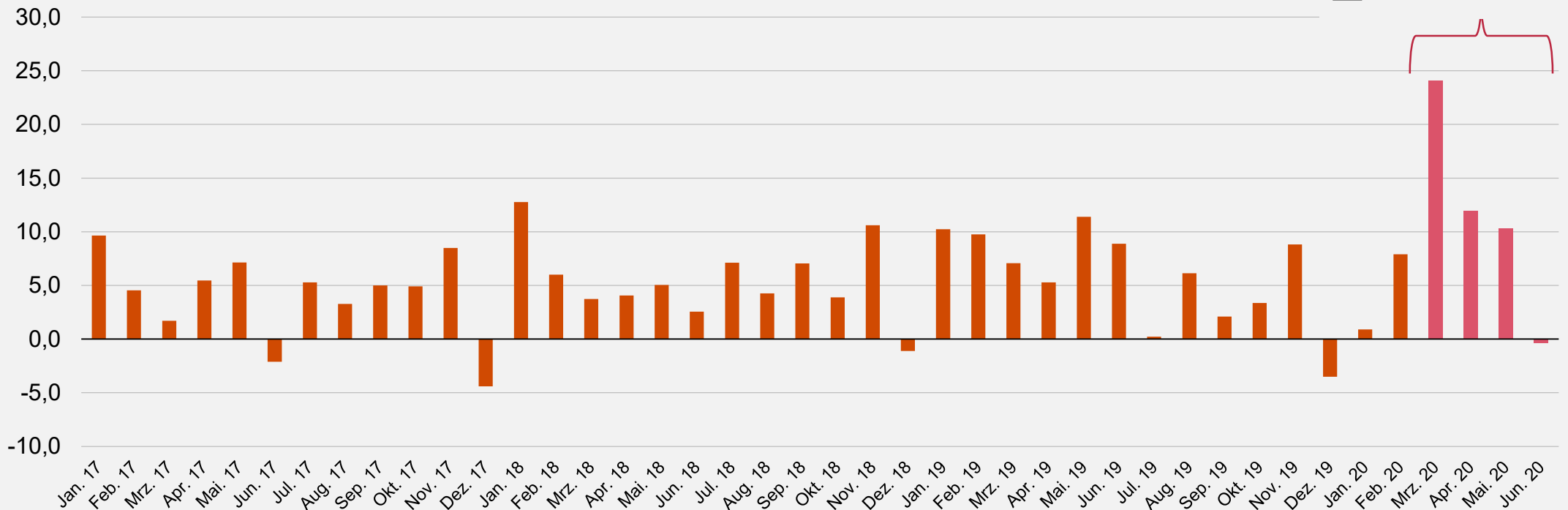
# Unternehmenskredite & Covid19

## Ist die 1. Covid19-Kreditwelle schon vorbei?

Covid-19

Kreditbestand Wachstum ggü. Vm. in €Mrd.

$\Sigma$  €46Mrd.

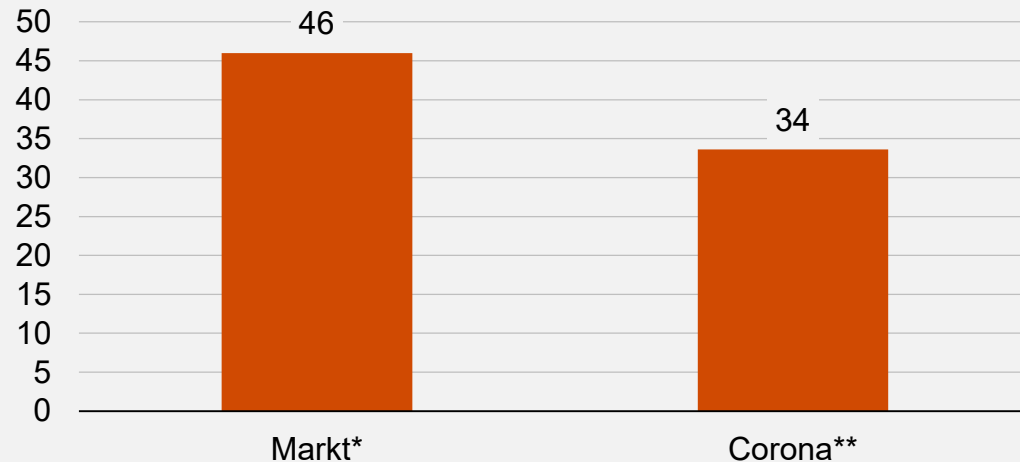


Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

# Unternehmenskredite & Covid-19 Kreditwachstum vs. Covid-19-Kreditzusagen

**Kreditwachstum  
übersteigt Covid-19-  
Kreditzusagen bislang  
nur um €12Mrd.**

Kreditwachstum vs Covid-Kredite in €Mrd.



\*) Wachstum Kreditbestand Ende Februar bis Ende Juni 2020

\*\*) Kreditzusagen Mitte März bis Ende Juni 2020

Quelle: Deutsche Bundesbank, KfW, PwC Analyse

# Unternehmenskredite - Marktanteile

## Geno- & Auslandsbanken gewinnen Marktanteile

**14,8%**

### Marktanteile nach Kreditgebern

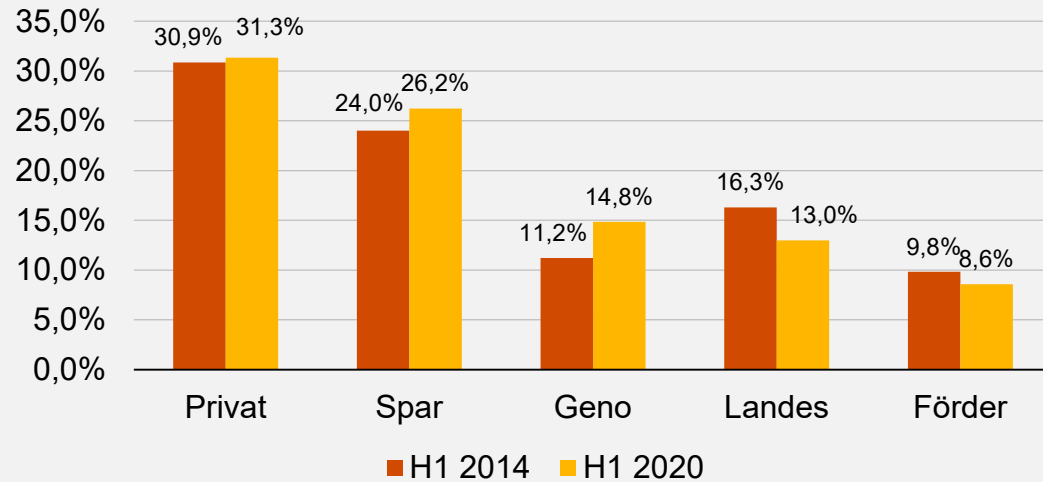
Genossen mit höchstem Zuwachs bei Marktanteilen auf 14,8%

**12,4%**

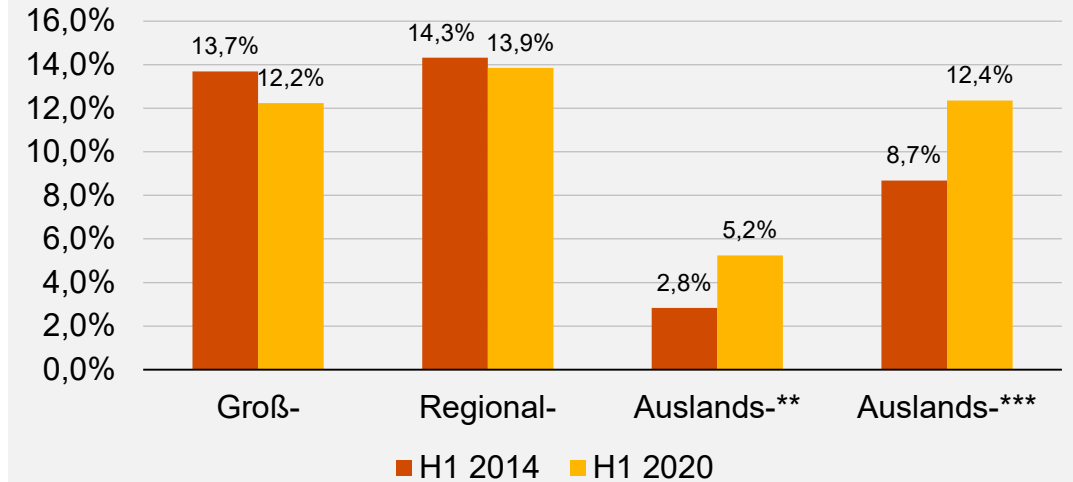
### Marktanteile der Privatbanken

Auslandsbanken\*\* steigern Marktanteil um 3,7%p auf 12,4% in 5 Jahren

Marktanteile nach Kreditgebern\*.



Marktanteile der Privatbanken\*



\*) Kreditbestand ohne Kredite an Selbständige und Finanzdienstleister  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

\*) Kreditbestand ohne Kredite an Selbständige und Finanzdienstleister  
\*\*) Zweigstellen  
\*\*\*) Gesamt: Zweigstellen & Tochtergesellschaften, tlw. Überschneidung mit Groß- und Regionalbanken  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse



# Unternehmenskredite - Wachstum nach Kreditgebern

## Auslands- & Förderbanken mit höchstem Wachstum 2020

**10,3%**

### Wachstum nach Kreditgebern

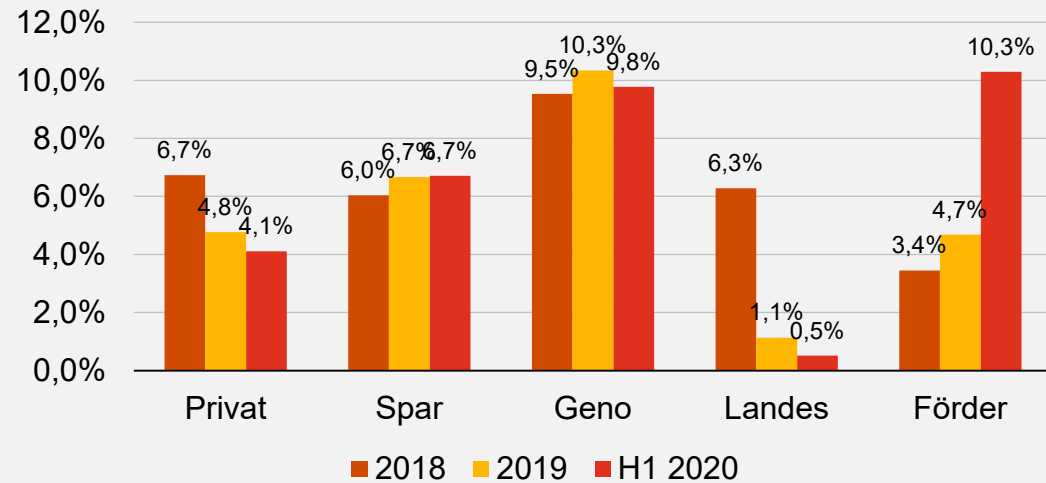
Förderbanken mit stärkstem Wachstum von 10,3% gg. Vj. H1 2020

**24,8%**

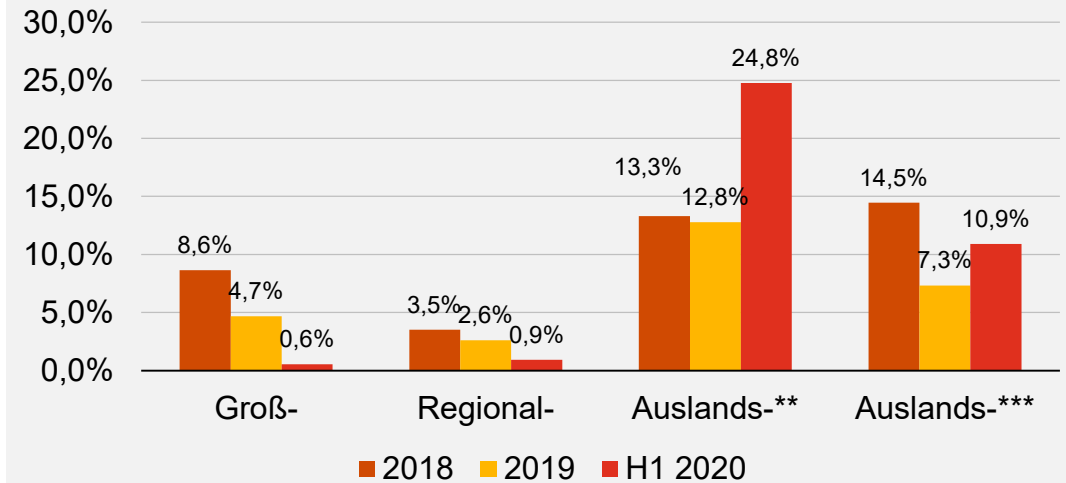
### Wachstum der Privatbanken

Zweigstellen ausländischer Banken steigern Unternehmenskredite um 24,8% ggü. Vj. H1 2020

Wachstum nach Kreditgebern\* ggü. Vj.



Wachstum der Privat-banken\* ggü. Vj.



\*) Kreditbestand ohne Kredite an Selbständige und Finanzdienstleister  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse

\*) Kreditbestand ohne Kredite an Selbständige und Finanzdienstleister  
\*\*) Zweigstellen  
\*\*\*) Gesamt: Zweigstellen & Tochtergesellschaften, tlw. Überschneidung mit Groß- und Regionalbanken  
Quelle: Deutsche Bundesbank, PwC Analyse