



**FRÜHJAHR 2021 –  
ZWISCHEN LOCKDOWNS,  
KONJUNKTURERHOLUNG UND  
FEHLENDEN INSOLVENZEN**

**—  
CHRISTIANE VON BERG  
COFACE-VOLKSWIRTIN NORDEUROPA**

**COFACE LIVE  
FEBRUAR 2021**

# COFACE LIVE: FRÜHJAHR 2021 – ZWISCHEN LOCKDOWNS, KONJUNKTURERHOLUNG UND FEHLENDEN INSOLVENZEN

## IHRE GASTGEBERINNEN



**Christiane von Berg | Coface**  
Volkswirtin Nordeuropa  
[christiane.von-berg@coface.com](mailto:christiane.von-berg@coface.com)



**Dr. Annette Peitz Orzeszko | Coface**  
Leiterin Kommunikation Nordeuropa  
[annette.peitzorzszko@coface.com](mailto:annette.peitzorzszko@coface.com)

# COFACE LIVE: FRÜHJAHR 2021 – ZWISCHEN LOCKDOWNS, KONJUNKTURERHOLUNG UND FEHLENDEN INSOLVENZEN

## Fragen?

Bitte stellen Sie Ihre Fragen über das Question Panel.

Die Fragen werden zusammengefasst und am **Ende der Präsentation gestellt**. Hier können auch allgemeine oder weitführende Fragen gestellt werden. Bitte beachten Sie, dass wir keine Fragen zu Ihren Verträgen hier beantworten

**Achtung:** Das heutige Webinar wird aufgezeichnet und in einigen Tagen online zur Verfügung gestellt.

Aufklicken →



A screenshot of the GoTo Webinar interface. The top window shows audio settings with 'Computer-Audio' selected and 'STUMMGESCHALTET' (muted) status. Below this is a 'Fragen' (Questions) panel with a text input field containing '[Frage an Mitarbeiter eingeben]' and a 'Senden' button. At the bottom, there is a 'Test-Screenshot' section with the webinar ID '961-368-851' and the GoTo Webinar logo.

# AGENDA: FRÜHJAHR 2021 – ZWISCHEN LOCKDOWNS, KONJUNKTURERHOLUNG UND FEHLENDEN INSOLVENZEN

**Länderrisikokarte Februar 2021 – Keine Entwarnung möglich**

**BIP 2020 – Der Blick zurück**

**COVID-19 around the world – Wann ist Schluss mit Lockdowns?**

**Lockdown 2.0 – Was bedeutet er für die Wirtschaft?**

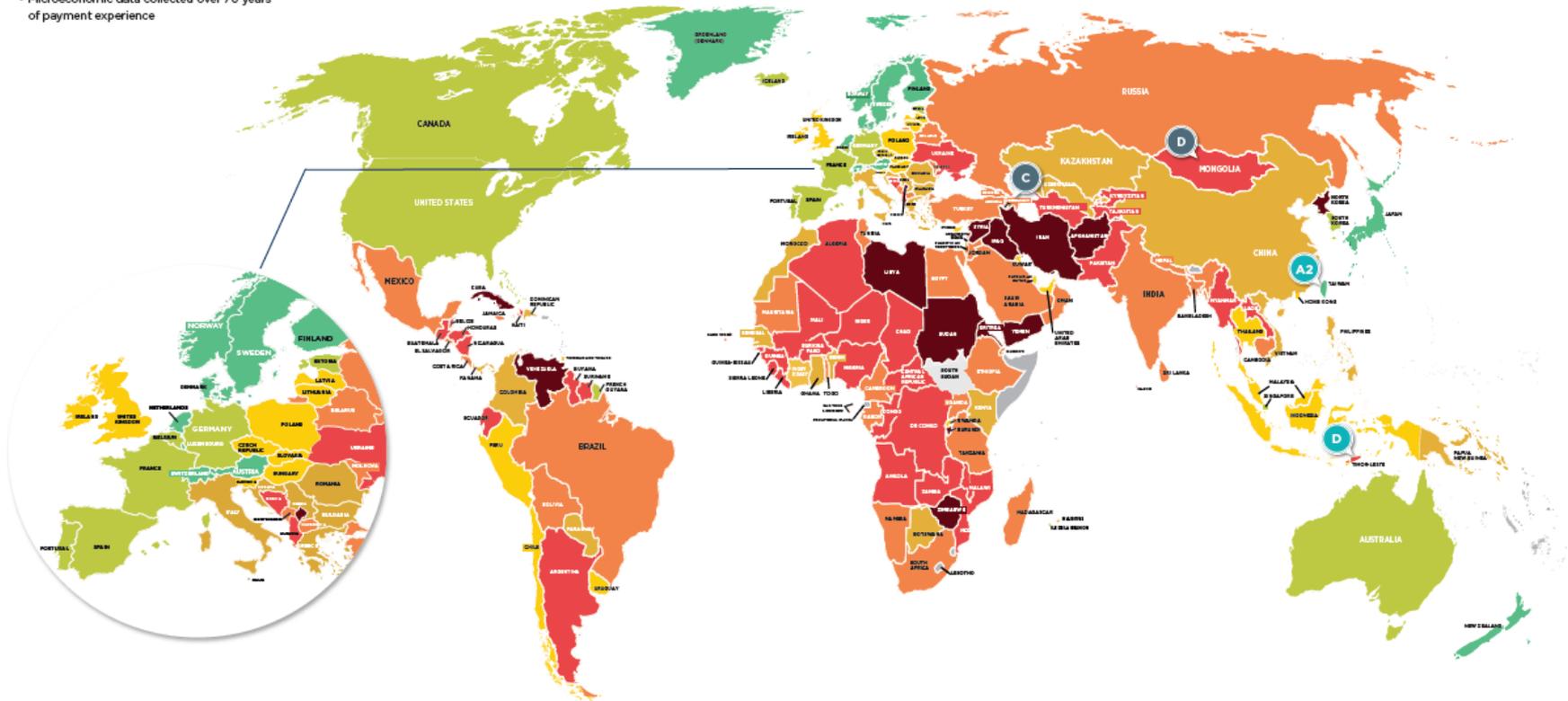
**Insolvenzen 2020 – Was können wir für 2021 lernen?**

# PROGNOSEN: DIE LÄNDERRISIKOKARTE FEBRUAR 2021 – KEINE ENTWARNUNG MÖGLICH

## 162 COUNTRIES UNDER THE MAGNIFYING GLASS

### A UNIQUE METHODOLOGY

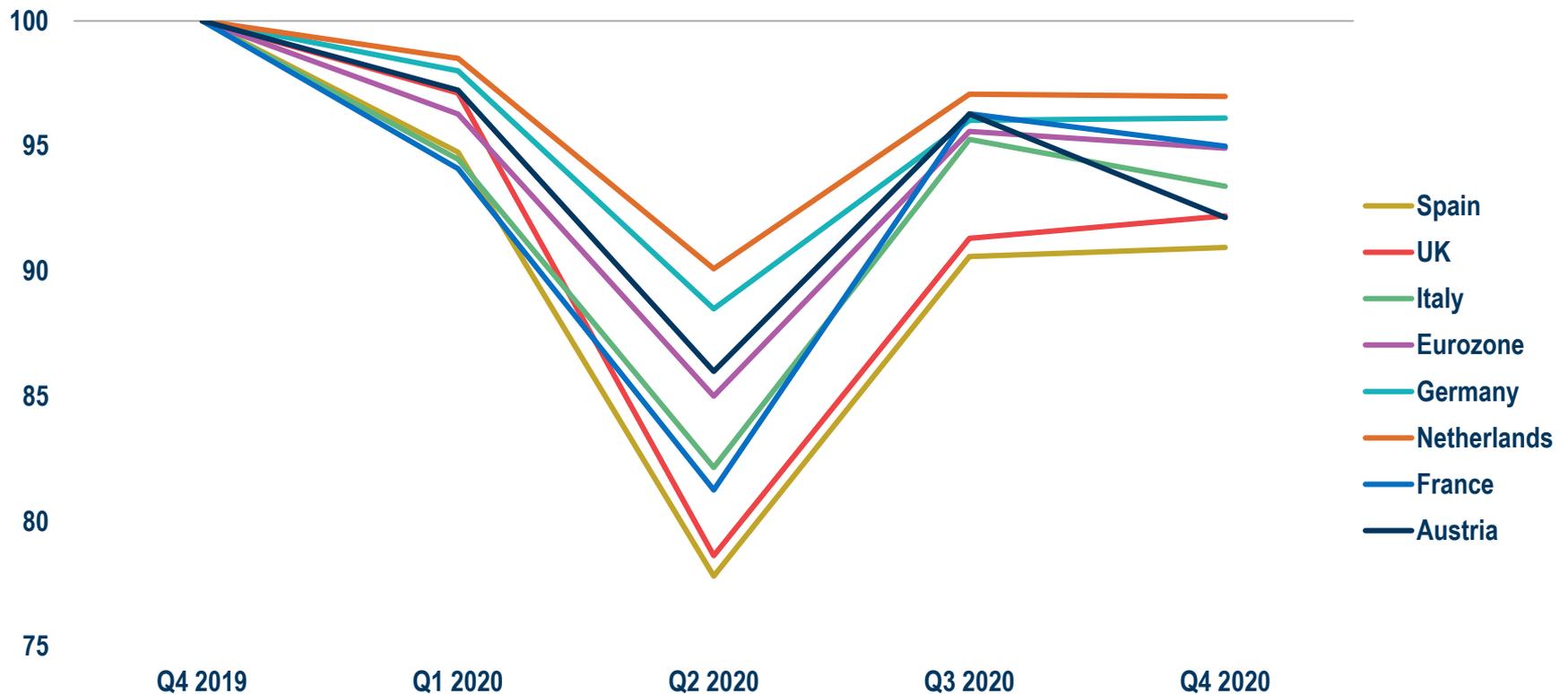
- Macroeconomic expertise in assessing country risk
- Comprehension of the business environment
- Microeconomic data collected over 70 years of payment experience



Quelle: Coface

# BIP 2020: LÄNDER MIT STARKEM DIENSTLEISTUNGSSEKTOR SIND DIE VERLIERER

BIP-Entwicklung in 2020 in verschiedenen Ländern (Q4 2019 = 100)

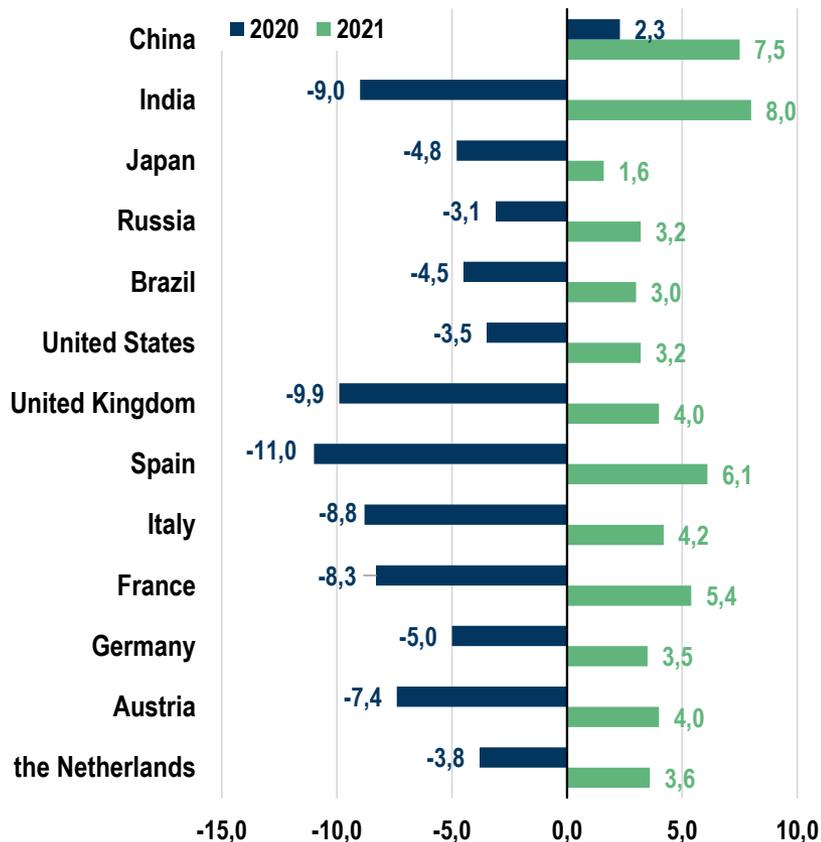


Quelle: Statistische Bundesämter, Datastream, Coface

# PROGNOSEN: ALLE ZEICHEN STEHEN AUF KONJUNKTUR-ERHOLUNG

## Coface BIP-Prognosen

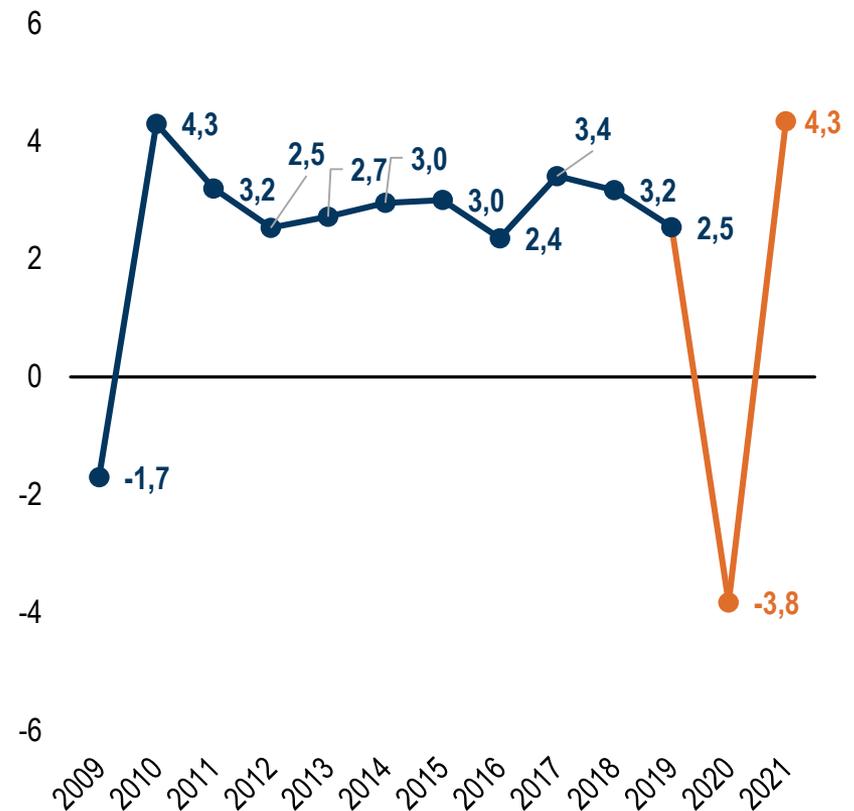
(Veränderung zum Vorjahr in Prozent)



Quelle: Coface

## Coface Prognose zum Welt-BIP

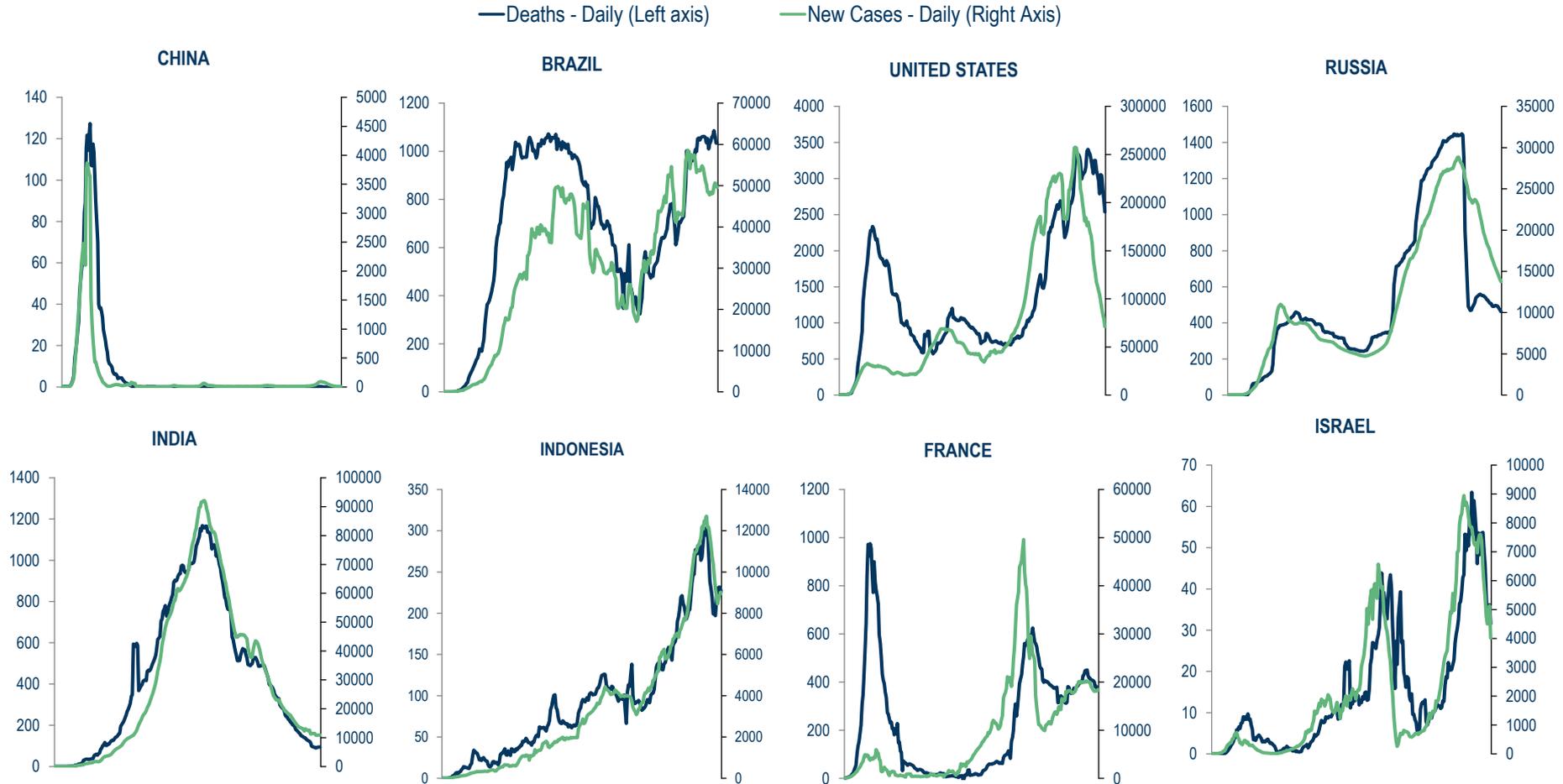
(Veränderung zum Vorjahr in Prozent)



Quelle: IWF, Datastream, Coface

# COVID-19 AROUND THE WORLD: WIE SIEHT ES EIGENTLICH WOANDERS AUS?

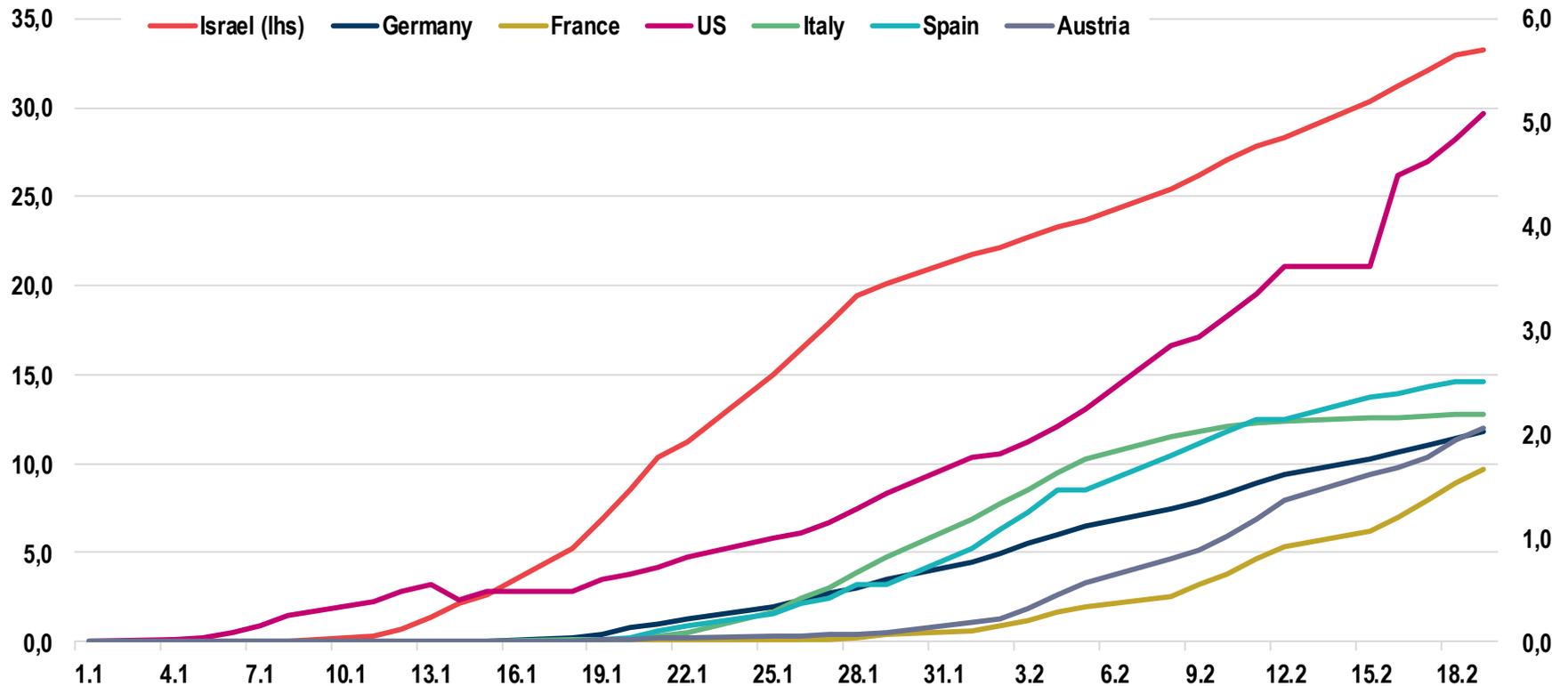
## COVID-19: Neuinfektionen und neue Todesfälle pro Tag (gleitender 7-Tage-Durchschnitt)



Quelle: Johns Hopkins Universität, Coface

# IMPFWICKLUNG: WANN IST SCHLUSS MIT LOCKDOWNS?

## Impfungen: Vollständig geimpfte Personen (in % der Bevölkerung)



# LOCKDOWN 2.0: EUROPA BLEIBT ZU HAUSE

## Überblick über die Lockdown-Maßnahmen in Nordeuropa

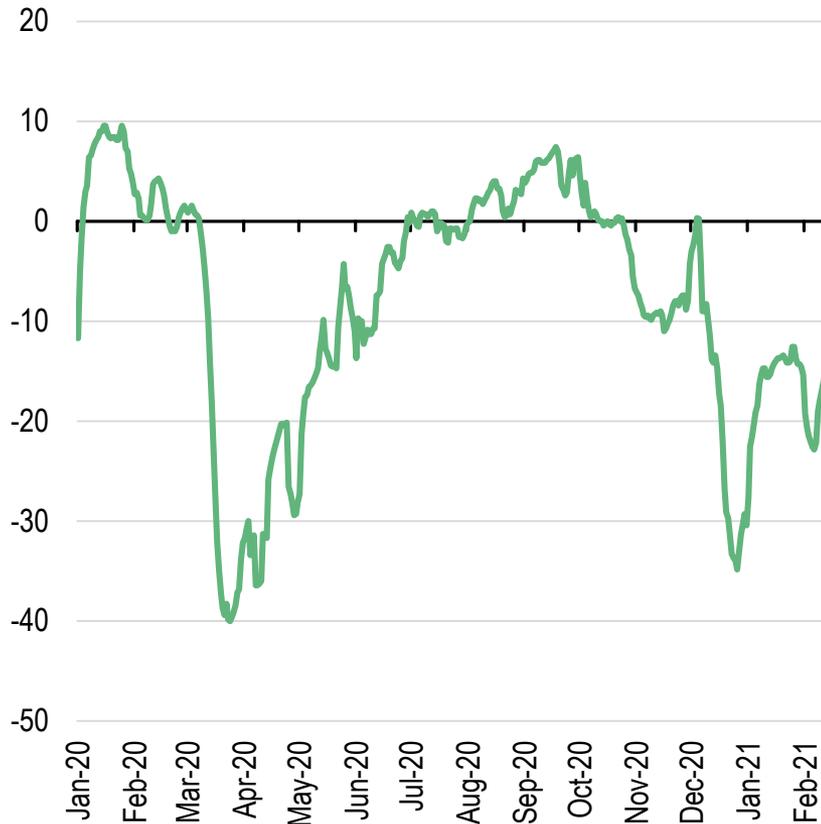
	Germany	Netherlands	Denmark	Sweden	Norway	Finland	Iceland
Infection/Population	2.9%	6.2%	3.6%	6.1%	1.3%	1.0%	1.7%
7-day-incidence value	63	161.6	55.5	225.3	37.5	61.8	3.5
Full Vaccination/Popul.	2.03%	0.89%	3.01%	1.84%	1.75%	1.32%	2.84%
Waiver of Travel	✓	✓	✓	✓	✓	X	X
Gathering limitations	2	2	5	8	10	10	20
Cultural/recreational institutions closed?	✓	✓	✓	—	—	—	X
Schools closed?	—	—	—	X	X	X	X
Contact services closed?	✓	✓	✓	X	X	X	X
Hotels/Bars/Restaurants closed?	✓	✓	✓	X	X	X	X
Non-essent. Shops closed?	✓	✓	✓	X	—	X	X
Movement Restrictions?	—	—	X	X	X	X	X
Until	7.3.	2.3.	28.2.	30.6.	14.3.	1.5.	3.3.

Letztes Update: 22.2.2021

# LOCKDOWN IN DEUTSCHLAND: “ZU HAUSE BLEIBEN UND KONSUMIEREN“ LAUTET DIE DEVISE

## Privater Mobilitätsindex (Mobilfunkdaten)

(Veränd. zum Vj. in %, gleitender 7-Tages-Durchschnitt)



Quelle: Destatis, Coface

## LKW-Maut Mobilitäts-Index

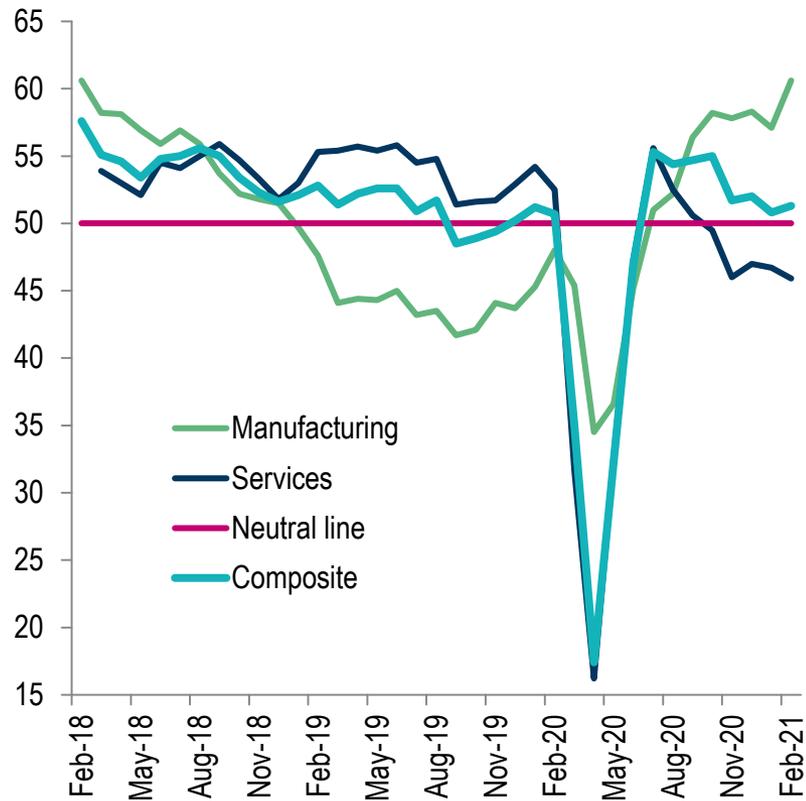
(basiert 2015=100, gleitender 7-Tages-Durchschnitt)



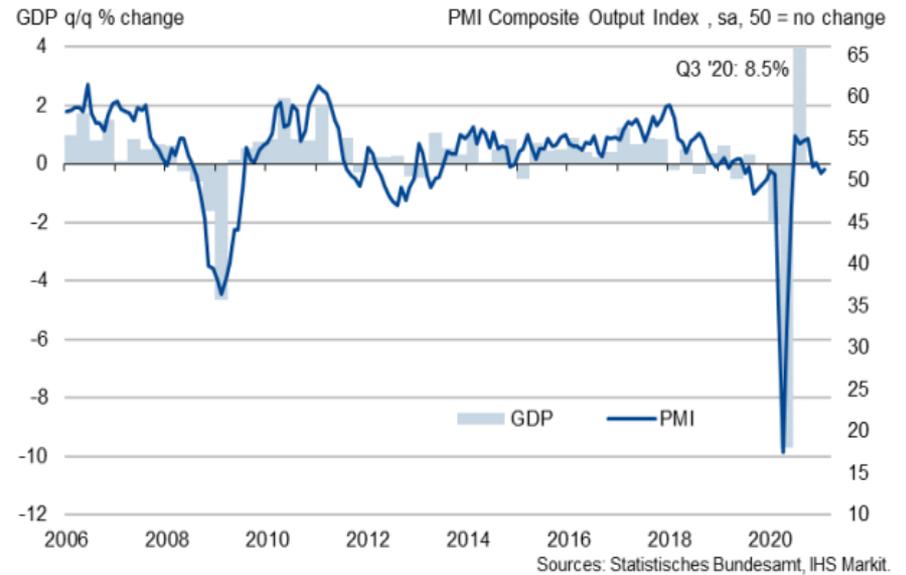
Quelle: Destatis, Coface

# LOCKDOWN IN DEUTSCHLAND: INDUSTRIE TOP, SERVICE FLOP

## DE: Purchasing Manager Index



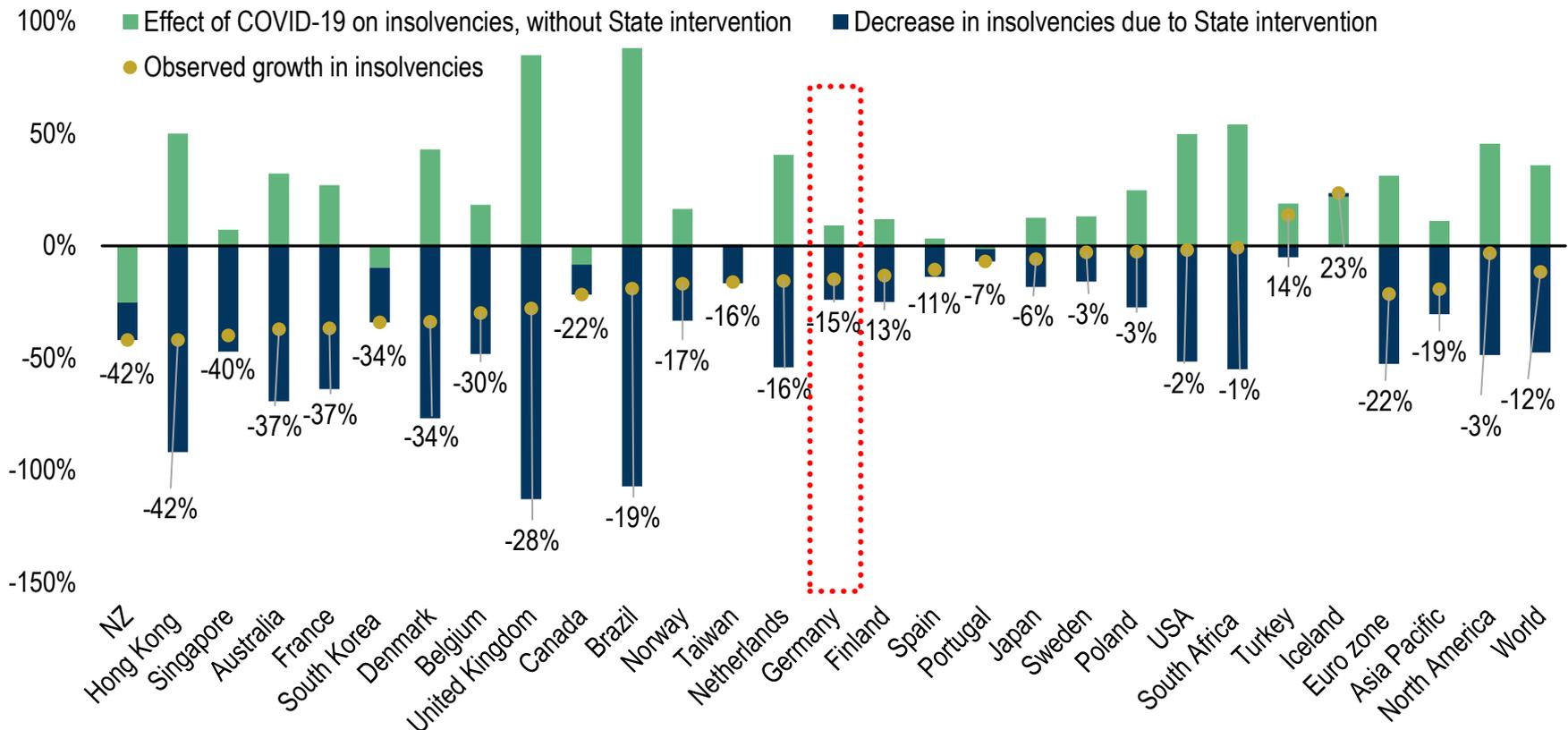
## DE: PMI Composite (in Punkten) und das BIP (Veränderung zum Vorquartal in %)



Quellen: IHS Markit, Datastream, Coface

# INSOLVENZEN: DAS INSOLVENZ-PARADOXON (I)

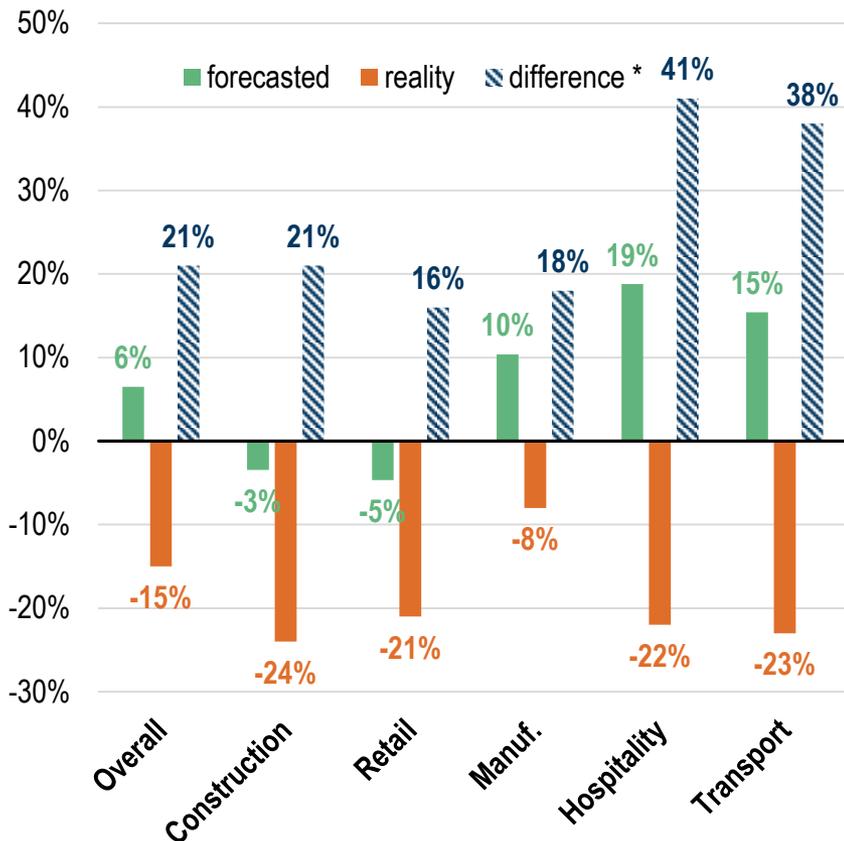
## Unternehmensinsolvenzen im Jahr 2020 und die unterliegenden Effekte (zum Vorjahr in Prozent)



Quelle: Statistikämter, Datastream, Coface

# INSOLVENZEN: DAS INSOLVENZ-PARADOXON (II)

## DE: Unternehmensinsolvenzen bearbeitete Prognose und Realität (zum Vorjahr in %)



\* Die Differenz wird korrekterweise in Prozentpunkten ausgedrückt

## In der Prognose inbegriffen:

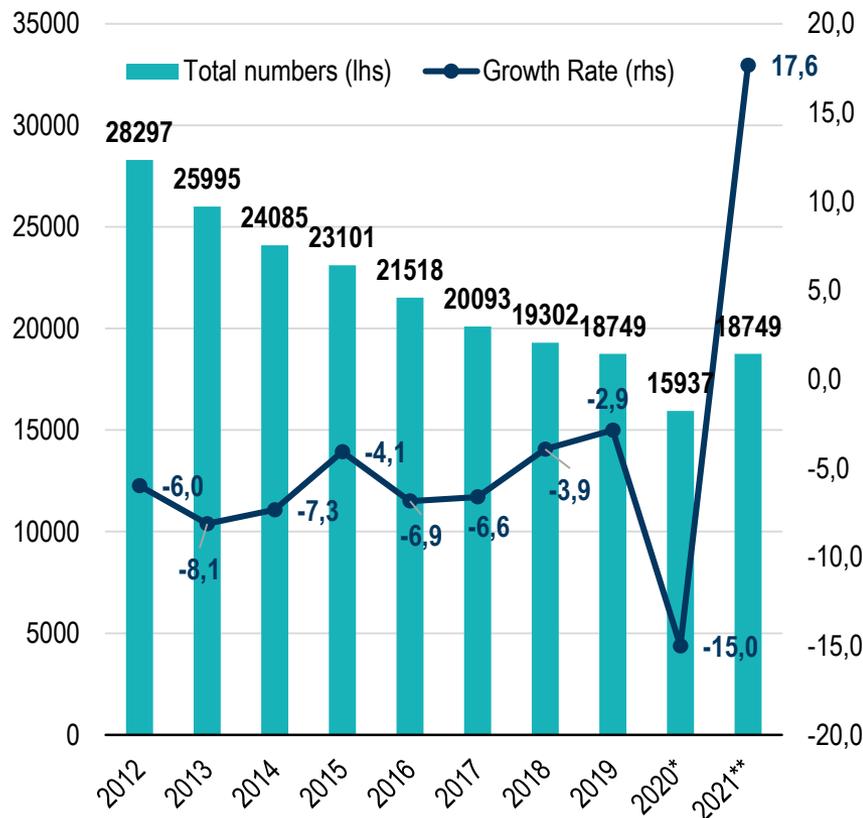
- | Kurzarbeitergeld: gilt bis **31.12.2021**, geschätzter Umfang €30 Mrd. (0,9% am BIP) 2020
- | Kreditgarantien: gilt bis **30.06.2021**, Umfang €757 Mrd. (24% am BIP), abgefragt €55 Mrd. bis Nov. 2020

## NICHT in der Prognose inbegriffen:

- | Verschiebung der Insolvenzantragspflicht: gilt noch für Unternehmen, die Überbrückungshilfe beantragt haben, bis zum **30.04.2021**
- | Überbrückungshilfen (Übernahme von Fixkosten)
- | Kinderbonus, MwSt.-Senkung
- | Subventionen für besonders betroffene Branchen
- | Stundung von Steuerschulden bzw. Verrechnung
- | EZB-Politik
- | offen bleiben auch die Eigenkapitalverhältnisse am Anfang der Krise
- | u.v.m.

# INSOLVENZEN IN DEUTSCHLAND: WORÜBER REDEN WIR GENAU?

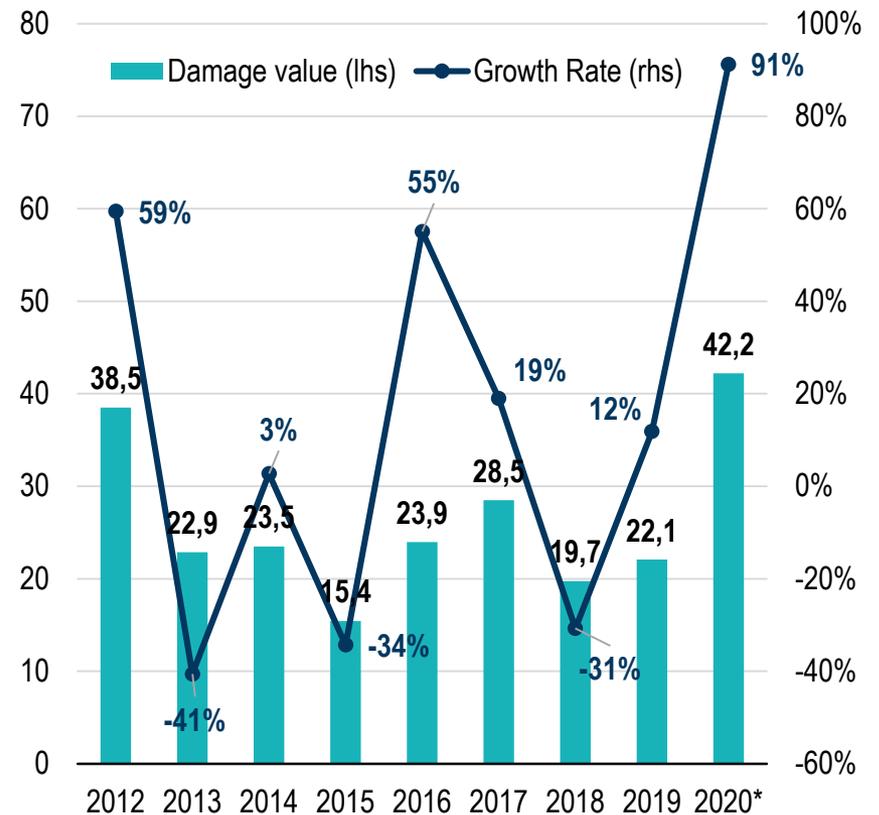
## Unternehmensinsolvenzen Anzahl und Wachstumsrate (zum Vorjahr in %, 2021 = Zahl 2019)



\* Schätzung

\*\* 2021 sind die Zahlen von 2019

## Voraussichtliche Forderungen bei Unternehmensinsolvenzen (in Mrd. EUR. und Veränd. zum Vj. in %)



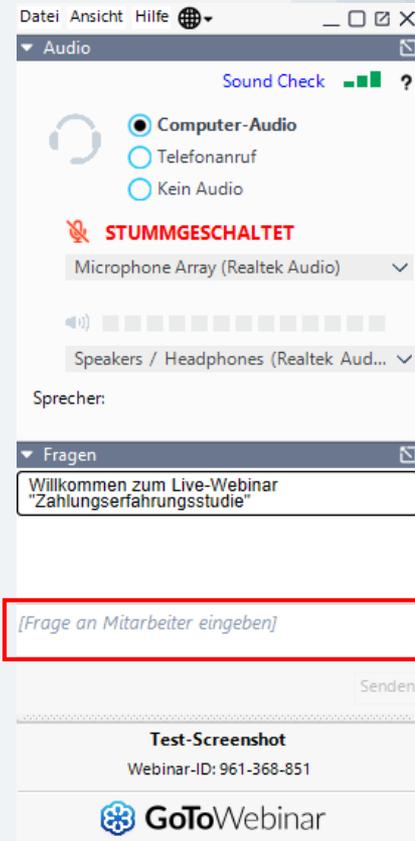
\* Da für 2020 nur die Zahlen für Jan. bis Nov. vorliegen, haben wir auch für die anderen Jahre jeweils die Zahlen Jan. bis Nov. genommen zur Vergleichbarkeit

# Q&A SESSION

## Fragen?

Bitte stellen Sie ihre Fragen oder äußern Sie ihre Kommentare über das Question Panel.

**Achtung:** Das heutige Webinar wird aufgezeichnet und in einigen Tagen online zur Verfügung gestellt.



# MEHR MATERIAL GEFÄLLIG?

## COFACE ECONOMIC PUBLICATIONS

8 FEBRUARY 2021

### BAROMETER COUNTRY AND SECTOR RISKS BAROMETER

Country Risk  
Conference  
Special

By the Coface  
Economic  
Research team

## An unequal recovery

**A** year after the first cases of COVID-19 appeared outside China, the uncertainties linked to the pandemic are still considerable despite the announcement of the arrival of several vaccines at the end of 2020. These uncertainties can be summarised in one question: when can we expect herd immunity? This will depend on the speed at which the population is vaccinated and will condition the end of the "stop and go", i.e. successive containment processes that are harmful to economic activity. Meanwhile, the first half of 2021 should resemble 2020, which was marked by the strongest global recession since the end of the Second World War (-3.8%). Assuming that the main mature economies manage to vaccinate at least 60% of their population (the approximate threshold that theoretically achieves collective immunity) by the summer of 2021, the recovery would then be strong, with world growth reaching +4.3% on average in 2021, while world trade would increase by +6.7% in volume (after -5.2% in 2020). As for corporate insolvencies, they declined in all regions in 2020 (-22% in the Eurozone, -19% in Asia-Pacific and -3% in North America) thanks to governments' support plans, of which the continuity will condition the survival of many companies this year; without them, Coface estimates that the number of insolvencies would have increased by 36% globally last year (vs. an observed decline of 12%).

This economic recovery will not benefit all companies equally: among the 23 sector risk assessment upgrades this quarter, almost half are attributable to the automotive sector, whose growth came as a positive surprise in the second half of 2020, followed by construction and

chemicals. Unsurprisingly, many services will remain durably slowed down by the pandemic: transport is the sector most concerned by the 9 downgrades. These sectoral divergences mask other strong inequalities. Firstly, between countries: while the performance of China and other Asian economies (e.g. Taiwan, whose country assessment has been upgraded) is boosting world growth, the main mature economies will not return to their pre-crisis GDP levels this year. Among them, those that depend even more than others on services (such as Spain or the United Kingdom), or that are lagging behind in the vaccination process, will take longer to recover. For emerging economies, the access to vaccines and governments' ability to maintain fiscal policies that support businesses and households will be two major sources of inequality in 2021. Moreover, barring exceptions, they can no longer rely on their central banks to ease monetary policy, as their last cartridges were used in 2020.

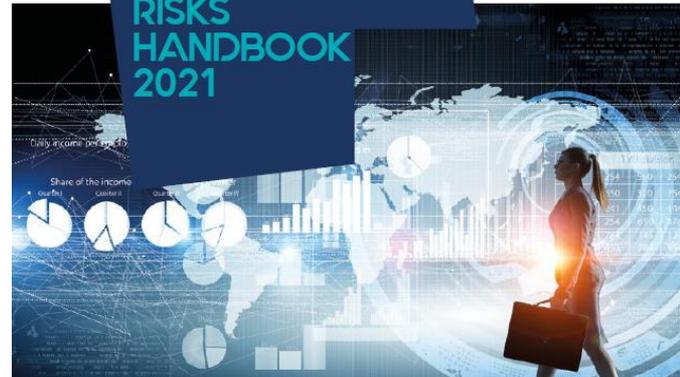
Finally, the crisis should increase income inequalities within countries, which are already at a high level: last year, the least qualified workers, young people and women suffered more job losses than the rest of the population, as they are over-represented in the most penalized services. This widening inequality is expected to be long lasting, based on the experience of previous pandemics. Inequality is one of the main vectors of social unrest, which occurs on average around one year after a pandemic. As highlighted last quarter, this rise in inequality, coupled with public dissatisfaction regarding the authorities' management of the pandemic in many countries, is conducive to more frequent protests and violence in 2021.

ALL OTHER COFACE ECONOMIC PUBLICATIONS ARE AVAILABLE ON:  
[www.coface.com/Economic-Studies-and-Country-Risks](http://www.coface.com/Economic-Studies-and-Country-Risks)

coface  
FOR TRADE

## COFACE COUNTRY & SECTOR RISKS HANDBOOK 2021

MAJOR TRENDS  
OF THE WORLD  
ECONOMY



ANALYSIS AND FORECAST  
FOR 162 COUNTRIES  
AND 13 SECTORS

coface  
FOR TRADE

<https://www.coface.de/News-Publikationen-Events/Publikationen>

<http://downloads.coface.com/CofaceHandbuch2021-DE>

# KONTAKT-INFORMATIONEN

## FEEDBACK? FRAGEN? ANREGUNGEN? KRITIK?

[ECONOMICS-GERMANY@COFACE.COM](mailto:ECONOMICS-GERMANY@COFACE.COM)

## CHRISTIANE VON BERG

VOLKSWIRTIN NORDEUROPA

TEL.: +49 6131 323423

[CHRISTIANE.VON-BERG@COFACE.COM](mailto:CHRISTIANE.VON-BERG@COFACE.COM)