

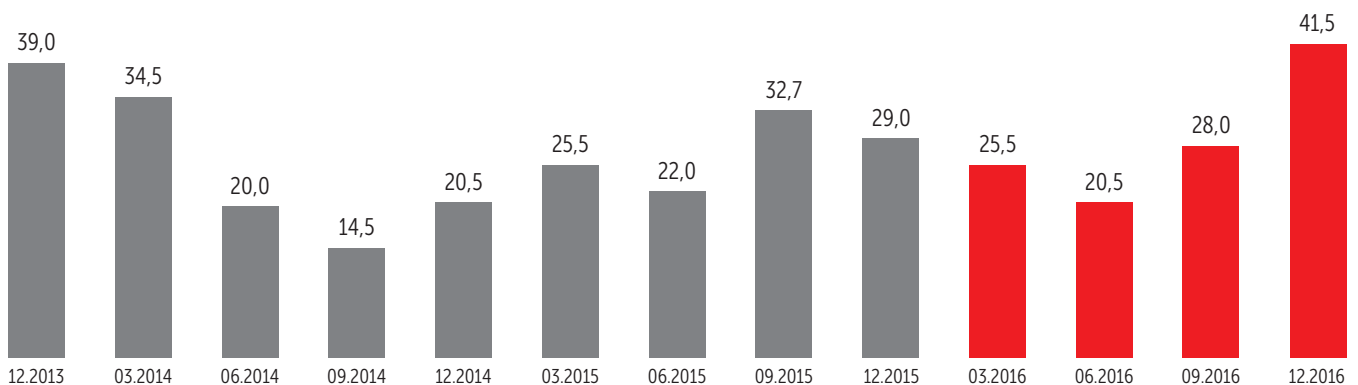
## DAS AKTUELLE GESCHÄFTSKLIMA IN DER UNTERNEHMENS- UND PERSONALBERATUNG

### Management Summary

Im vierten Quartal 2016 ist der BDU-Geschäftsklimaindex von 28,0 auf 41,5 angestiegen. Dies unterstreicht die weiterhin gute Stimmung in der Consultingbranche. Mit dem höchsten Wert seit 2010 folgt der quartalsweise vom Branchenverband der Consultingwirtschaft erhobene Konjunkturindikator der ebenfalls positiven Entwicklung der Deutschen Wirtschaft. Hier liegt der vom Institut für Wirtschaftsforschung IFO erhobene Index im Dezember 2016 ebenfalls auf Jahreshöchststand.

Der Anstieg des BDU-Geschäftsklimaindex für das vierte Quartal 2016 um 13,5 Punkten bestätigt den bereits im Herbst 2016 zu beobachtenden Aufwärtstrend.

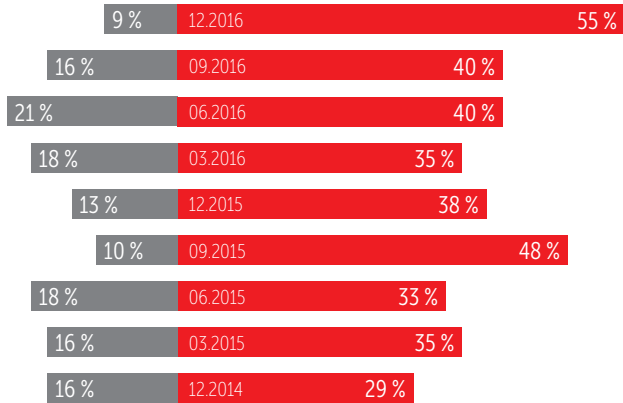
INDEX-VERLAUF GESCHÄFTSKLIMA, DEZEMBER 2013 BIS DEZEMBER 2016



Die rund 600 teilnehmenden Unternehmens- und Personalberater schätzen Ende 2016 sowohl ihre derzeitige Geschäftslage, als auch ihre Geschäftsaussichten für die kommenden sechs Monate deutlich besser ein als noch im Herbst des Jahres.

Im Hinblick auf die Geschäftsentwicklungen in den kommenden sechs Monaten zeigen sich 43 % der befragten Consultants (38 % in Q3) optimistisch und erwarten eine Verbesserung der aktuellen Geschäftslage.

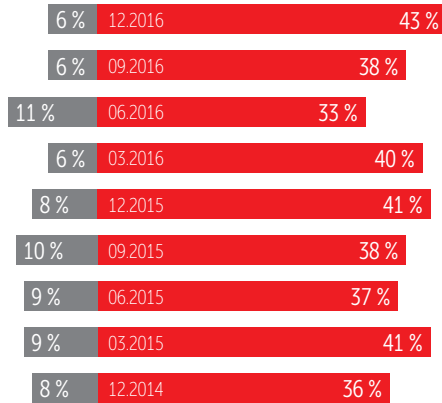
### BEWERTUNG DER AKTUELLEN GESCHÄFTSLAGE, DEZEMBER 2014 BIS DEZEMBER 2016



schlecht

gut

### BEWERTUNG DER GESCHÄFTSAUSSICHTEN, DEZEMBER 2014 BIS DEZEMBER 2016



wird ungünstiger

wird günstiger

### ERGEBNISSE DER GESCHÄFTSKLIMABEFragung NACH BERATUNGSSPEZIALISIERUNGEN, DEZEMBER 2016

	Gesamtmarkt	Strategie-berater	Organisations-/Prozessberater	Sanierungsberater	IT-Berater	HR-Berater (ohne Suche und Auswahl)	Personalberater	Outplacementberater
<b>Aktuelle Geschäftslage</b>								
gut	56 % (40 %)	53 % (39 %)	58 % (39 %)	39 % (39 %)	62 % (66 %)	57 % (60 %)	60 % (36 %)	57 % (20 %)
zufriedenstellend	35 % (44 %)	36 % (43 %)	34 % (44 %)	51 % (57 %)	32 % (17 %)	34 % (30 %)	36 % (49 %)	29 % (40 %)
schlecht	9 % (16 %)	11 % (18 %)	8 % (17 %)	10 % (4 %)	6 % (17 %)	9 % (10 %)	4 % (15 %)	14 % (40 %)
<b>Umsatzentwicklung in den letzten drei Monaten</b>								
gestiegen	61 % (44 %)	64 % (48 %)	61 % (45 %)	46 % (43 %)	70 % (75 %)	58 % (50 %)	62 % (40 %)	29 % (10 %)
unverändert geblieben	30 % (44 %)	26 % (34 %)	33 % (44 %)	41 % (48 %)	25 % (17 %)	30 % (40 %)	31 % (51 %)	43 % (70 %)
gesunken	9 % (12 %)	10 % (18 %)	6 % (11 %)	13 % (9 %)	5 % (8 %)	12 % (10 %)	7 % (9 %)	28 % (20 %)
<b>Aktueller Auftragsbestand</b>								
groß	32 % (25 %)	34 % (30 %)	35 % (28 %)	12 % (22 %)	42 % (33 %)	28 % (40 %)	26 % (19 %)	0 % (10 %)
zufriedenstellend	55 % (49 %)	49 % (34 %)	53 % (49 %)	73 % (52 %)	47 % (34 %)	57 % (50 %)	64 % (59 %)	71 % (70 %)
zu klein	13 % (26 %)	17 % (36 %)	12 % (23 %)	15 % (26 %)	11 % (33 %)	15 % (10 %)	10 % (22 %)	29 % (20 %)
<b>Geschäftserwartung für die kommenden sechs Monate</b>								
günstiger	42 % (38 %)	42 % (45 %)	44 % (33 %)	41 % (39 %)	48 % (42 %)	38 % (30 %)	38 % (37 %)	0 % (50 %)
gleich bleiben	52 % (56 %)	49 % (53 %)	51 % (59 %)	54 % (52 %)	48 % (41 %)	51 % (70 %)	58 % (60 %)	86 % (40 %)
ungünstiger	6 % (6 %)	9 % (2 %)	5 % (8 %)	5 % (9 %)	4 % (17 %)	11 % (0 %)	4 % (3 %)	14 % (10 %)
<b>Geschäftsklimaindex</b>	<b>41,5 (28,0)</b>	<b>38,0 (32,0)</b>	<b>44,5 (23,5)</b>	<b>32,5 (32,5)</b>	<b>49,5 (37,0)</b>	<b>37,5 (40,0)</b>	<b>45,0 (27,5)</b>	<b>14,5 (10,0)</b>

Hinweis: Werte in Klammern beziehen sich auf September 2016

Betrachtet man die einzelnen Beratungsfelder, zeigen sich auch diesmal große Unterschiede im aktuellen Stimmungsbild. Abgesehen von den Bereichen HR-Beratung – hier fiel der Index von 40,0 auf 37,5 – und dem Bereich Sanierungsberatung – hier verharrt der Index auf dem Wert vom Herbst 2016 – hat sich das Geschäftsklima in allen übrigen betrachteten Beratungssegmenten gegenüber dem Vorquartal nochmals (merklich) nach oben verändert. Auffällig ist hierbei, dass die aktuelle Geschäftslage in allen Bereichen, in denen der Indexwert über dem Vorjahresquartal liegt, besser als die Geschäftsaussichten eingeschätzt wird.

Den größten Stimmungsaufschwung verzeichneten Organisations- und Prozessberatungen (plus 21) sowie auf die Suche, Auswahl und Gewinnung von Führungskräften spezialisierte Unternehmen (plus 17,5).

Bei den mittelgroßen Beratungsunternehmen zwischen 1 Mio. € und 10 Mio. € Jahresumsatz hat sich das Geschäftsklima auch in diesem Quartal wieder deutlich verbessert. Die aktuelle Geschäftslage wird von großen Beratungsunternehmen am positivsten gesehen. 63 % der Unternehmen dieser Größenklasse bewerten diese als gut. Die Geschäftsaussichten für die kommenden sechs Monate fallen bei den großen Consultingunternehmen über € 10 Mio. und den mittelgroßen Beratungsunternehmen zwischen € 1 Mio. und € 10 Mio. Jahresumsatz am besten aus.

#### ERGEBNISSE DER GESCHÄFTSKLIMABEFragung NACH UNTERNEHMENSGRÖSSEN, DEZEMBER 2016

Aktuelle Geschäftslage	über € 10 Mio.	€ 1 Mio. bis € 10 Mio.	€ 250.000 bis € 1 Mio.	unter € 250.000
gut (über Budget)	63 % (50 %)	59 % (52 %)	54 % (45 %)	38 % (26 %)
zufriedenstellend	30 % (30 %)	35 % (35 %)	38 % (48 %)	45 % (50 %)
schlecht (unter Budget)	7 % (20 %)	6 % (13 %)	8 % (7 %)	17 % (24 %)
<b>Umsatzentwicklung in den letzten drei Monaten</b>				
gestiegen	75 % (50 %)	66 % (49 %)	53 % (52 %)	37 % (35 %)
unverändert geblieben	20 % (30 %)	28 % (43 %)	38 % (43 %)	47 % (48 %)
gesunken	5 % (20 %)	6 % (8 %)	9 % (5 %)	16 % (17 %)
<b>Aktueller Auftragsbestand</b>				
groß (über Budget)	41 % (40 %)	35 % (31 %)	29 % (21 %)	18 % (22 %)
zufriedenstellend	49 % (40 %)	56 % (52 %)	55 % (58 %)	56 % (43 %)
zu klein (unter Budget)	10 % (20 %)	9 % (17 %)	16 % (21 %)	26 % (35 %)
<b>Geschäftserwartung für die kommenden sechs Monate</b>				
günstiger	46 % (50 %)	44 % (37 %)	40 % (45 %)	40 % (34 %)
gleich bleiben	50 % (50 %)	53 % (60 %)	50 % (51 %)	49 % (56 %)
ungünstiger	4 % (0 %)	3 % (3 %)	10 % (4 %)	11 % (10 %)
<b>Geschäftsklimaindex</b>	<b>49,0 (40,0)</b>	<b>47,0 (36,5)</b>	<b>38,0 (39,5)</b>	<b>25,0 (13,0)</b>

Hinweis: Werte in Klammern beziehen sich auf September 2016

## ERGEBNISSE DER GESCHÄFTSKLIMABEFragung NACH KLIENtENBRANCHEN, DEZEMBER 2016

Aktuelle Geschäftslage	Konsumgüter-industrie	Fahrzeugbau	Chemie / Pharma	Maschinenbau	Kreditinstitute	Versicherungen	TIMES	Energie- / Wasserversorger	Verkehr und Gastgewerbe	Handel	Professional Services	Healthcare	Public Sector
gut (über Budget)	58 %	64 %	52 %	52 %	69 %	59 %	59 %	65 %	75 %	46 %	49 %	50 %	59 %
zufriedenstellend	30 %	26 %	24 %	43 %	25 %	27 %	38 %	35 %	25 %	46 %	43 %	39 %	28 %
schlecht (unter Budget)	12 %	10 %	24 %	5 %	6 %	14 %	3 %	0 %	0 %	8 %	8 %	11 %	13 %
<b>Geschäftserwartung für die kommenden sechs Monate</b>													
günstiger	65 %	65 %	38 %	43 %	39 %	50 %	45 %	59 %	33 %	54 %	49 %	19 %	38 %
gleich bleiben	27 %	27 %	43 %	53 %	58 %	50 %	52 %	41 %	50 %	46 %	46 %	0 %	52 %
ungünstiger	8 %	8 %	19 %	4 %	3 %	0 %	3 %	0 %	17 %	0 %	5 %	81 %	10 %
<b>Geschäftsklimaindex</b>	51,5 (31,0)	55,5 (45,0)	23,5 (45,0)	43,0 (39,0)	49,5 (18,0)	47,5	49,0 (25,0)	62,0	45,5	46,0	42,5	-11,5 (-13,5)	37,0 (5,5)

Hinweis: Werte in Klammern beziehen sich auf September 2016

Bereits in den letzten beiden Quartalen hat der BDU neben den Beratungssegmenten und den Größenklassen die Nachfrage nach Beratungsleistungen aus ausgewählten Klientenbranchen betrachtet. Wie schon bei den einzelnen Beratungsfeldern sind auch hier große Unterschiede zu beobachten.

Am zufriedensten zeigen sich aktuell Consultants, die sich auf die Klienten im Bereich Energie- und Wasserversorgung (Indexwert 62), dem Fahrzeugbau (55,5) und der Konsumgüterindustrie (51,5) spezialisiert haben. Dieses Stimmungsbild ist vor allem von den Geschäftserwartungen geprägt, die für diese drei Branchen verglichen mit den übrigen am optimistischsten ausfallen.

Die Bewertung der aktuellen Geschäftslage fällt hingegen für die Klientenbranchen Verkehr- und Gastgewerbe, Kreditinstitute sowie Energie- und Wasserversorger besonders gut aus.

Das BDU-Geschäftsklima Q4 2016 spiegelt die aktuelle Stimmung in der Branche und die Erwartungen für die kommenden sechs Monate und basiert auf rund 600 Meldungen von Unternehmensberatern. Die Befragungsteilnehmer wurden gebeten, ihre gegenwärtige Geschäftslage zu beurteilen und ihre Erwartungen für die nächsten sechs Monate mitzuteilen. Der Saldowert der gegenwärtigen Geschäftslage ist die Differenz der Prozentanteile der Antworten „gut“ und „schlecht“, der Saldowert der Erwartungen ist die Differenz der Prozentanteile der

Antworten „günstiger“ und „ungünstiger“. Der BDU-Geschäftsklimaindex ist ein transformierter Mittelwert aus den Salden der Geschäftslage und der Erwartungen.

Befragungszeitraum: 4. Quartal 2016

Ihr Ansprechpartner:

Jörg Murmann, Leiter BDU-Studien, T +49 (0) 228 9161-21; mu@bdu.de