

Finanzanalyse WS 2015

Übungsblatt 3

Aufgabe 1

Die folgenden Tabellen zeigen die vereinfachte Bilanz und die GuV (Gewinn- und Verlustrechnung) von H. J. Heinz Company.

Berechnet folgende Kennzahlen für das Jahr 2009:

- a) Verschuldungsgrad
- b) Eigenkapitalquote
- c) Anlageintensität
- d) Anlagendeckung
- e) Liquidität 1., 2. und 3. Grades
- f) Reichweite der Forderungen (Debitorenziel)
- g) Kreditorenziel
- h) Reichweite der Vorräte
- i) EBIT
- j) Nettogewinnspanne
- k) ROE (return on equity) – Eigenkapitalrendite
- l) ROA (return on assets) - Gesamtkapitalrendite
- m) Ausschüttungsquote

Tabelle 1 – GuV (Mil. EUR) - 2009

Umsatz	8.237
Umsatzkosten	5.090
Andere Aufwendungen	1.872
Abschreibung	214
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	1.275
Nettozinsen	193
Steuern	313
Netto-Gewinn	769
Dividenden	222

Tabelle 2 - Bilanz (Mil. EUR)

	2009	2008
Geldmittelbestand	802	202
Forderungen	1.165	1.232
Vorräte	1.153	1.197
Sonstiges Umlaufvermögen	164	742
Gesamtumlaufvermögen	3.284	3.373
Sachanlagevermögen	1.958	1.909
Andere Anlagevermögen	3.983	4.996
Gesamtanlagevermögen	5.941	6.905
Gesamtaktiva	9.225	10.278
Kurzfristige Kredite	155	703
Lieferanten-Verbindlichkeiten	938	883

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	833	923
Gesamt kurzfristiges Fremdkapital	1.926	2.509
Langfristige Kredite	4.776	4.643
Pensionsrückstellungen	1.324	1.407
Gesamt langfristiges Fremdkapital	6.100	6.050
Eigenkapital	1.199	1.719
Gesamtpassiva	9.225	10.278

Aufgabe 2

Die folgende Tabelle zeigt die vereinfachte Bilanz und die GuV (Gewinn- und Verlustrechnung) von XYZ GmbH.

Tabelle 3 – GuV (EUR) – 2009&2010

G&V	2010	2009
Umsatz	€603.000	€580.000
Materialeinsatz	-€300.000	€296.000
Personalkosten	-€160.000	€160.000
Abschreibungen	-€40.000	-€39.000
Energiekosten	-€3.000	-€2.900
Hilfs- und Betriebskosten	-€10.000	-€9.600
Instandhaltung	-€10.000	-€9.800
Werkzeugverbrauch	-€3.000	€2.800
Sonstiger Aufwand	-€2.000	-€1.800
Fremdkapitalzinsen	-€30.000	-€28.000
Pensionsrückstellungen	-€29.000	-€28.000
Betriebsergebnis / Gewinn	€16.000	€7.700

Tabelle 4 - Bilanz (EUR) -2010

Aktiva		Passiva	
Grund	€10.000	Langfristiges Fremdkapital	€225.000
Gebäude	€80.000	Hypothekarkredit	€20.000
Sonstige Anlagen	€400.000	Pensionsrückstellungen	€200.000
Finanzanlagen	€9.000		
Umlaufvermögen			
Liquide Mittel	€34.000	Kurzfristiges Fremdkapital	€10.000
Kundeforderungen	€100.000	Lieferantenverbindlichkeiten	€60.000
Vorräte	€40.000	Kontokorrentkredit	€9.000
Sonstige Förderungen	€12.000	Sonstige Verbindlichkeiten	€6.000
		Eigenkapital	€155.000
Bilanzsumme	€685.000	Bilanzsumme	€685.000

Führen Sie eine Quick-Test Analyse des Unternehmens:

Analysenbereich	Kennzahl	Formel	Aussage über
Finanzierung	Eigenkapitalquote	$\frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Gesamtkapital}} \cdot 100$	Finanzielle Stabilität / Kapitalkraft
Liquidität	Schuldentilgungsdauer	$\frac{\text{(Fremdkapital-Flüssigmittel)}}{\text{Jahrescashflow}}$	Finanzielle Stabilität / Verschuldung
Rentabilität	Gesamtkapitalrentabilität	$\frac{\text{(Gewinn + Fremdkapitalzinsen)}}{\text{Bilanzsumme}}$	Ertragslage / Rendite
Erfolg	Cashflow in % der Betriebsleistung	$\frac{\text{Cashflow}}{\text{Betriebsleistung}} \cdot 100$	Ertragslage / Finanzielle Leistungsfähigkeit

Kennzahl	Beurteilungsskala				
	Sehr Gut (1)	Gut (2)	Mittel (3)	Schlecht (4)	Insolvent (5)
Eigenkapitalquote	>30%	>20%	>10%	>10%	>0%
Schuldentilgungsdauer	<3 Jahre	<5 Jahre	<12 Jahre	>12 Jahre	>30 Jahre
Gesamtkapitalrentabilität*	>15%	>12%	>8%	<8%	<0%
Cashflow in % der Betriebsleistung	>10%	>8%	>5%	<5%	<0%