

# Finanzanalyse WS 2015

## Übungsblatt 8

Themen:

- Insolvenzprognose
- Ratings
- Rating-Agenturen
- Altman Z-Score Modell für Insolvenzprognose

$$Z = 1.2T_1 + 1.4T_2 + 3.3T_3 + .6T_4 + .999T_5$$

$T_1$  = Working Capital / Bilanzsumme

$T_2$  = Gewinnrücklagen / Bilanzsumme

$T_3$  = EBIT / Bilanzsumme

$T_4$  = Marktwert des Eigenkapitals / Buchwert von Verbindlichkeiten

$T_5$  = Umsatz/ Bilanzsumme

- $Z > 2.99$  -“Sichere” Zone
- $1.8 < Z < 2.99$  -“Graue” Zone
- $Z < 1.80$  -“Problematische” Zone

### Aufgabe 1

Suchen Sie sich drei börsennotierte Unternehmen und führen Sie eine Insolvenzprognose mit Hilfe des Altman Modells durch.

Führen Sie diese Analyse auf Zahlen aus der Vergangenheit durch. Stimmt Ihre Analyse (aus Sicht von heute)?