

# Finanzanalyse WS 2016

## 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
<b>Gesamtumlaufvermögen</b>	<b>3.284</b>	<b>3.373</b>
Sachanlagevermögen	1.958	1.909
Andere Anlagevermögen	3.983	4.996
<b>Gesamtanlagevermögen</b>	<b>5.941</b>	<b>6.905</b>
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>9.225</b>	<b>10.278</b>
Kurzfristige Kredite	155	703
Lieferanten-Verbindlichkeiten	938	883

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

## Aufgabe 2

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

**Tabelle 3 – GuV (EUR) – 2009&2010**

<b>G&amp;V</b>	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
<b>Betriebsergebnis / Gewinn</b>	<b>€16.000</b>	<b>€7.700</b>

**Tabelle 4 - Bilanz (EUR) -2010**

<b>Aktiva</b>		<b>Passiva</b>	
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
<b>Bilanzsumme</b>	<b>€685.000</b>	<b>Bilanzsumme</b>	<b>€685.000</b>

Führen Sie eine Quick-Test Analyse des Unternehmens:

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