

Finanzanalyse WS 2016

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)?