

Finanzanalyse WS 2017

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

Müller Möbel Fabrik hat folgende Bilanz und GuV (in Tsd. EUR) für die Jahre 2014 und 2015. Führen Sie eine Quick-Test Analyse des Unternehmens für das Jahr 2015.

Aktiva	2014	2015	Passiva	2014	2015
Grund	10.000	10.000	Gezeichnetes Kapital	10.000	10.000
Gebäude	40.000	35.000	Gewinnrücklagen	50.000	71.250
Anlagen	50.000	55.000	Eigenkapital	60.000	81.250
Anlagevermögen	100.000	100.000	Bankkredit	50.000	45.000
Liquide Mittel	5.000	16.000	Langfristiges Fremdkapital	50.000	45.000
Kundenforderungen	10.000	14.250	Lieferantenverbindlichkeiten	10.000	13.000
Vorräte	15.000	19.000	Kontokorrentkredit	10.000	10.000
Umlaufvermögen	30.000	49.250	Kurzfristiges Fremdkapital	20.000	23.000
Bilanzsumme	130.000	149.250	Bilanzsumme	130.000	149.250

	2015
Umsatz	300.000
Materialkosten	-130.000
Personalkosten	-70.000
Abschreibungen	-15.000
Verwaltungskosten	-27.000
Vertriebskosten	-22.750
Operatives Ergebnis	35.250
Finanzergebnis (Zinsaufwendungen)	-4.000
Bruttogewinn	31.250
Steuern (32%)	-10.000
Nettogewinn	21.250

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%