

# Definition der Finanzkennzahlen

Beispiel 2018 (Zahlen in m€)

$$\text{Operative Schuldendeckung:} = \frac{\text{angepasster op. Cash Flow}}{\text{Nettofinanzschulden} + \text{Pensionsverpflichtungen}} = \frac{2.913}{3.689} = 78,9 \%$$

<b>angepasster operativer Cash Flow =</b>	<b>2.913 =</b>
Jahresüberschuss	2.330
+ Abschreibungen/Wertminderungen (Impairment) + Zuschreibungen auf immat. Vermögenswerte + Sachanlagen	+ 578
+ Zinsanteil Pensionsverpflichtungen	+ 5
<b>Nettofinanzschulden + Pensionsverpflichtungen =</b>	<b>3.689 =</b>
Finanzschulden (langfristig & kurzfristig)	4.175
+/- Marktwert Zinsderivate	+ 42
- Flüssige Mittel / Wertpapiere	- 1.322
+ Pensionsverpflichtungen	+ 794

$$\text{Zinsdeckungsfaktor:} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Zinsergebnis inkl. Zinsanteil} + \text{Pensionsverpflichtungen}} = \frac{3.694}{66} = 56,0$$

$$\text{Eigenkapitalquote:} = \frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Bilanzsumme}} = \frac{17.093}{29.623} = 57,7\%$$