



Finanzielle Analyse

```
graph TD; A[Finanzielle Analyse] --> B[Interne Analyse]; A --> C[Externe Analyse];
```

Interne Analyse

Die interne Analyse dient als Grundlage für die Unternehmensführung. Sie ist ein Führungsinstrument, d. h. ein Hilfsmittel zur Wahrnehmung der Führungsaufgaben (Planung, Entscheidung, Anordnung und Kontrolle) durch

- ▷ das Management
- ▷ den Verwaltungsrat
- ▷ die Revisoren

Externe Analyse

Die externe Analyse dient

- ▷ den Investoren (Aktionären) und ihren Beratern (Anlageberater, Finanzanalytiker) als Grundlage für Anlageentscheide.
- ▷ den Kreditgebern als Grundlage für die Kreditprüfung (Bonitätsprüfung, Rating) und die Festlegung der Kreditbedingungen (Pricing).
- ▷ den Lieferanten zur Prüfung der Kreditfähigkeit.
- ▷ den Konkurrenten zur Beurteilung ihrer Wettbewerbsposition.
- ▷ der Wirtschaftspresse als Basis für die Berichterstattung über Unternehmungen.
- ▷ den Arbeitnehmern und ihren Organisationen zur Information und Motivation.

Kennzahlen

```
graph TD; A[Kennzahlen] --> B[Absolute Kennzahlen]; A --> C[Relative Kennzahlen];
```

Absolute Kennzahlen

Absolute Kennzahlen sind ohne weitere Berechnungen direkt als Frankenbeträge aus Bilanz, Erfolgsrechnung oder Geldflussrechnung ersichtlich. Beispiele für aus dem Abschluss direkt sichtbare absolute Kennzahlen sind der Verkaufsumsatz, der Gewinn, der Cashflow, die Schulden oder das Eigenkapital.

Andere absolute Kennzahlen müssen zuerst berechnet werden. So lässt sich zum Beispiel der Free Cashflow aus der Geldflussrechnung errechnen.

Relative Kennzahlen

Eine vertiefte Analyse erfolgt meist durch die Bildung von relativen Kennzahlen, das sind Verhältnisgrößen, Prozentwerte oder Faktoren aus verschiedenen Teilen von Bilanz, Erfolgsrechnung und Geldflussrechnung.

Relative Kennzahlen zeigen die Beziehungen zwischen wichtigen Grössen bzw. die verhältnismässige Bedeutung einer Grösse. Oft wird mit einer Kennzahl eine Ursache-Wirkung-Beziehung zum Ausdruck gebracht.

Beispiele für solche relative Kennzahlen sind Renditen, Margen oder prozentuale Angaben zur Bilanzstruktur.