

### Kennzahlen für die Früherkennung von Krisenpotentialen

Zur frühzeitigen Erkennung einer unternehmerischen Schieflage gibt es eine Reihe von unterschiedlichen Instrumenten. Wir stellen Ihnen neun Kennzahlen zur Früherkennung von Krisenpotentialen für Ihr Unternehmen vor.

#### Liquidität

##### 1. Betriebskapital = Umlaufvermögen - kurzfristiges Fremdkapital

Diese Kennzahl, auch Working Capital genannt, gibt einen Hinweis auf die kurzfristige Entwicklung der Zahlungsfähigkeit eines Unternehmens und steht ganz besonders im Interesse von Fremdkapitalgebern. Ein negatives Betriebskapital deutet auf eine angespannte Liquiditätssituation hin.

##### 2. Kontokorrentlinie der Hausbank

Eine dauerhaft hohe Inanspruchnahme (im Durchschnitt 80 bis 90 Prozent) oder Überziehung der zugesagten Linie, deutet auf einen Liquiditätsengpass im Unternehmen hin.

##### 3. Cash-Flow-Rate = $(\text{Cash-Flow} * 100) / \text{Gesamtleistung}$

Die Kennzahl gibt an, welche Mittel aus dem Ertrag dem Unternehmen für Investitionen, Zins- und Tilgungszahlungen sowie Gewinnausschüttungen zur Verfügung stehen. Bei einer Cash-Flow-Rate unter fünf Prozent sollte ein enges Monitoring erfolgen.

#### Umsatz- und Ertragsentwicklung

##### 4. Umsatz und Jahresüberschuss

Die Veränderung des Umsatzes im Zeitverlauf der Geschäftsjahre ist zu prüfen. Ein Umsatzrückgang von 10 bis 20 Prozent könnte z.B. existenzgefährdend sein, wenn die Fixkosten nicht schnell genug angepasst werden können. Ein weiteres Warnsignal könnte der Rückgang des Jahresüberschusses von über 50 Prozent im Vergleich zum Vorjahr (oder innerhalb von drei Jahren um mehr als 30 Prozent) sein.

5. Umsatzrendite =  $(\text{EBT} * 100) / \text{Umsatz}$

Diese Kennzahl beschreibt den Gewinnanteil vor Steuern am Umsatz. Zudem sollten die Schwankungen der AfA-Positionen, der sonst. betrieblichen Erträge und des sonstigen betrieblichen Aufwands im Mehrjahresvergleich des EBT geprüft werden, da diese in Krisensituationen stärker ausgeprägt sein können. Der Unternehmer sollte regelmäßig prüfen, ob die Umsatzrendite im Branchenvergleich angemessen ist. Bei Umsatzrenditen von unter fünf Prozent sollte darüber hinaus ein enges Monitoring erfolgen.

6. EBITDA-Marge =  $\text{EBITDA} / \text{Gesamtleistung}$

Diese Kennzahl gibt Auskunft über die operative Ertragskraft im Verhältnis zum Umsatz. Je höher die EBITDA-Marge ist, desto niedriger ist die Ausfallwahrscheinlichkeit. Eine hohe Marge stellt eine „Pufferwirkung“ bei Umsatz-, Material- und Personalschwankungen dar.

7. EBIT-Zinsdeckung =  $\text{EBIT} / \text{Zinsaufwand}$

Die Kennziffer beantwortet die Frage, wie oft der Zinsaufwand durch das EBIT gedeckt ist. Je größer das Verhältnis ist, desto sicherer kann der Kreditnehmer die Zinszahlungen leisten und desto geringer ist die Ausfallwahrscheinlichkeit.

### **Betriebsvermögen**

8. Eigenmittelquote =  $(\text{Eigenmittel} * 100) / \text{Bilanzsumme}$

Die Eigenmittelquote dient zur Beurteilung der finanziellen Stabilität eines Unternehmens. Eine niedrige Quote zeugt von einer hohen Abhängigkeit, erschwert die Aufnahme von zusätzlichem Fremdkapital und gefährdet die Stabilität des Unternehmens. Eigenmittel sind gegenüber dem Eigenkapital bspw. um immaterielle Vermögensgegenstände, selbst erschaffene Geschäfts- und Firmenwerte bereinigt und stellen die reine Haftungsmasse dar. Bei einer möglichen Liquidation haben diese immateriellen Werte häufig keinen Verkehrswert! Krisensignale könnten u.a. negatives Eigenkapital oder der Rückgang des Eigenkapitals im Vergleich zum Vorjahr um >25 Prozent (bzw. um mehr als 50 Prozent innerhalb von drei Jahren) sein.

9. Entschuldungsdauer =  $\text{Nettoverschuldung} / \text{EBITDA}$

Die Kennzahl drückt aus, in wie viel Jahren die Nettoverschuldung (Verbindlichkeiten > 1 Jahr abzgl. liquide Mittel) theoretisch durch das „cashflownahe“ EBITDA getilgt werden könnte. Der Wert sollte nicht über sieben Jahren liegen.

### **Bitte beachten:**

Die Informationen und Auskünfte der Bayerischer Industrie- und Handelskammertag BIHK sind ein Service für Ihre Mitgliedsunternehmen. Sie enthalten nur erste Hinweise und erhe-

ben daher keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Obwohl sie mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt wurden, kann eine Haftung für ihre inhaltliche Richtigkeit nicht übernommen werden. Sie können eine Beratung im Einzelfall (z.B. durch einen Rechtsanwalt, Steuerberater, Unternehmensberater etc.) nicht ersetzen.

Dieses Merkblatt wird mit freundlicher Genehmigung der IHK für München und Oberbayern zur Verfügung gestellt. Ursprünglicher Verfasser: Joachim Linke, IHK München.