

Roadmap

Fundamentalanalyse am Beispiel der Fielmann AG

Lektion I

Der Jahresabschluss: Aufbau, Bestandteile und Funktion
Bilanz, GuV und Cashflowrechnung
Aktiva: Zusammensetzung und Bedeutung
Passiva: Zusammensetzung und Bedeutung
Erläuterungen zu wichtigen Bilanz und GuV Positionen
Die Cashflowrechnung im Detail

Anwendung: Analyse der Cashflowrechnung 2008

Grundlegende Kennzahlen: Bilanz, GuV und Cashflowrechnung
Kennzahlen zur Ertragskraft
Kennzahlen zur finanzielle Stabilität
Weitere Kennzahlen, insbesondere zur Lagerhaltung
Bedeutung und Analyse des Anhangs

Anwendung: Bilanzanalyse des Geschäftsjahres 2008

Lektion II

Analyse des Geschäftsmodells
Strategische Ausrichtung anhand einer BCG-Portfolio
Beurteilung des Managements

Anwendung: Erstellung von Grafiken / Schreiben einer BCG-Prot. Analyse

Director`s Dealings Analyse
Beurteilung der Aktionärsstruktur
Aktienrückkauf und Dividendenausschüttung
Saisonalität

Anwendung: Fortsetzung der Analyse

Lektion III

Prognose der Material- und Personalaufwandsquote
Kunden- und Konkurrenzanalyse
Umsatzanalyse (Region und Segment)

Anwendung: GuV Analyse

Bewertungskennzahlen – ein Überblick
KGV
KBV

KUV
KCV

Anwendung: Bewertungsanalyse schreiben

Lektion 4

Marktanalyse
Hinweise zum Aufbau und Schreiben einer Fundamentalanalyse

Anwendung: Das Werk zu Ende bringen und formatieren

Infoquellen, Material:

Geschäftsberichte von 2004 bis 2008
http://www.fielmann.de/investor-relations/196;termine_kontakt.php