

Cashflow-orientierte Kreditanalyse

Konzepte zur Beurteilung und Planung der Kapitaldienstfähigkeit

www.exbase.de

Anhand praxiserprobter Methoden erfahren Sie, wie Sie den Cashflow und seine Komponenten ermitteln, analysieren und als Krisenfrühwarnindikator einsetzen.

Und das sind die Themen

- Cashflow-Konzeptionen und Kapitalflussrechnungen des externen Rechnungswesens
- Effektive Ableitung von Cashflow-Rechnungen aus Bilanz- und GuV-Daten
- Konzepte und Best-Practices zur Beurteilung des Cashflow-Statements aus Kreditgeberperspektive
- Praxisbeispiele zur Krisenfrüherkennung
- Ermittlung von Free Cashflow, Kapitaldienstgrenze und Verschuldungskapazität
- Cashflow-Treiber und Planungsmodell für eine integrierte Cashflow-Planung

Ihr Seminarleiter



Professor Dr. Christian Tallau
Fachhochschule Münster

SEMINARBESCHREIBUNG

Der Leitspruch „Cash is King“ gilt besonders für die Kreditanalyse, denn der Kapitaldienst lässt sich nur aus dem Cashflow leisten. Insofern nimmt die korrekte Bestimmung der zur Verfügung stehenden Cashflows eine zentrale Rolle im Rahmen der Kreditanalyse ein. Cashflow-Kennzahlen sind im Gegensatz zu den klassischen Ertragskennzahlen deutlich besser für Bonitätsbeurteilungen geeignet, da diese stets aktuell und nicht durch die zunehmenden Bewertungsspielräume der Rechnungslegungsnormen subjektiv gestaltbar sind.

In diesem Inhouse-Seminar erfahren Sie, wie der Cashflow und seine Komponenten aus Sicht des Kreditanalysten zielführend zu ermitteln, zu interpretieren und als Krisenfrühwarnindikator einzusetzen ist. Es erfolgt eine Cashflow-orientierte Ableitung der Kapitaldienstgrenze sowie der Verschuldungskapazität. Darauf aufbauend wird gezeigt, wie sich anhand der wesentlichen Cashflow-Treiber eine integrierte Cashflow-Planung entwickeln lässt. Die Vorgehensweise wird anhand von Best-Practices, Praxisbeispielen und Fallstudien veranschaulicht.

THEMEN DES SEMINARTAGES

Konzepte der Cashflow-Ermittlung

- Analyse unterschiedlicher Cashflow-Konzeptionen
- Zusammenspiel von Cashflow und Working-Capital
- Effektive Ableitung von Cashflow-Rechnungen aus Bilanz- und GuV-Daten
- Kapitalflussrechnungen des externen Rechnungswesens (DRS 21, IAS 7, ASC 230)
- Behandlung ambivalenter Positionen wie Leasing, Entwicklungsaufwand, Steuern, Zinsen und Kapitalerträge
- Vergleich von gewinnbasierten Kennzahlen mit Cashflow-Größen

Best-Practice Cashflow-Analyse

- Identifikation und Analyse der Cashflow-Treiber
- Konzepte und Best-Practices zur Beurteilung des Cashflow-Statements
- Cashflow-Verwendungsrechnungen aus Kreditgeberperspektive
- Krisenfrühwarnsignale auf Basis von Cashflow-Indikatoren
- Enttarnung von Bilanzpolitik
- Praxisbeispiele zur Cashflow-Analyse und Krisenfrüherkennung

WER SOLLTE TEILNEHMEN?

Dieses Seminar richtet sich an Fach- und Führungskräfte aus Banken, Sparkassen, Leasing- und Factoringgesellschaften sowie anderen Finanzdienstleistungsinstituten insbesondere aus den Bereichen

- Kreditwesen
- Risikomanagement
- Bonitäts- und Bilanzanalyse.

GERNE BIETEN WIR IHNEN DIESES INHOUSE-SEMINAR MASSGESCHNEIDERT FÜR IHR UNTERNEHMEN AN.

IHR SEMINARLEITER



Prof. Dr. Christian Tallau ist Professor für Finanzwirtschaft und Banken an der Fachhochschule Münster. Zuvor war er als Unternehmensberater bei McKinsey & Company tätig und hatte operative Führungspositionen bei der Bilfinger Berger AG inne. Neben seiner Professur ist er Dozent in Executive-Education-Programmen und berät als Geschäftsführer der Quantil Consulting GmbH Unternehmen sowie Kreditinstitute zu Fragestellungen der finanziellen Führung und des Risikomanagements. Professor Tallau ist Autor zahlreicher Zeitschriftenartikel und Bücher in den Bereichen Finanzanalyse, Bewertungstheorie und Risikomanagement.

Cashflow-orientierte Kapitaldienstfähigkeit und Verschuldungskapazität

- Relevante Cashflow-Kennzahlen wie Free Cashflow, Debt-Service-Cover-Ratio und Loan-Life-Cover-Ratio richtig berechnen
- Ermittlung der Kapitaldienstgrenze
- Liquiditäts- und unternehmenswertorientierte Ableitung der Verschuldungskapazität (Debt Capacity)
- Modellierung des Zusammenhangs von Verschuldungskapazität, Risiko und Rating
- Finanzierungsstrukturierung und Covenants

Cashflow-Planung

- Identifikation und Modellierung der wesentlichen Cashflow-Treiber
- Integration in die Unternehmensplanung
- Ableitung der Plan-Cashflows aus Plan-Bilanzen und Plan-GuV-Rechnungen
- Sensitivitätsanalysen für Kapitaldienstfähigkeit und Verschuldungskapazität
- Best Practices und Fallstudie zur Cashflow-Modellierung

MÖGLICHT BALD WERDEN WIR AUCH FOLGENDE SEMINARE IN UNSER ANGEBOT AUFNEHMEN:

Der überarbeitete Standardansatz für Kreditrisiken

Kreditrisikomodellierung und Portfoliooptimierung

KONTAKT

Sven Wiessner
Inhaber Exbase
Telefon: +49 (0)7531 922 82 33
E-Mail: sven.wiessner@exbase.de