

5

Kennzahlen zur Segmentanalyse

Ratios for Segment Analysis

5.1 Umsatzanteil des Segments

Formel

$$\frac{\text{Segmentumsatz}}{\text{Gesamtumsatz}} \times 100$$

Aussagekraft und Besonderheit nach IFRS

Kennzahl zur Beurteilung der Umsatzstärke der einzelnen Unternehmenssegmente. Für die Unternehmenssegmente können im Hinblick auf die Umsatzstärke Erfolgs- und Risikofaktoren untersucht werden, z. B. unter Berücksichtigung von Informationen zu branchenspezifischen Entwicklungen auf Absatz- und Beschaffungsmärkten, über die gesamtwirtschaftliche Entwicklung oder anstehende Veränderungen von gesetzlichen Rahmenbedingungen. Um die Erfolgchancen und -risiken aus geografischen Besonderheiten der Absatzmärkte zu erkennen, ist ergänzend die Auslandsabhängigkeit des Konzerns (= Auslandsumsatz/Gesamtumsatz) und der einzelnen Segmente (= Auslandsumsatz eines Segments/Segmentumsatz) zu analysieren. Ist das Unternehmen stark exportabhängig, ist die Erfolgskraft des Unternehmens unter Berücksichtigung von politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten und ggf. Wechselkursschwankungen zu relativieren.

Würdigung

- + Indikator für die relative Umsatzstärke der Segmente. Zeitvergleich signalisiert die Auswirkungen von Veränderungen im Produktions- und Absatzbereich.
- ! Zusätzliche Kennzahlen sind heranzuziehen, da z. B. die Gewinnkraft der Segmente unberücksichtigt bleibt.
- Umsatz kann durch Sachverhaltsgestaltung beeinflusst werden.

Segment's share of revenue

Formula

$$\frac{\text{segment revenue}}{\text{total revenue}} \times 100$$

Significance in the context of IFRS

This is a ratio to evaluate revenue levels of each individual business segment. Performance and risk factors of business segments can be examined with regard to revenue levels. This can be done, for example, in consideration of information regarding sector-specific developments on sales and procurement markets, overall economic developments or upcoming changes of the legal framework. To identify risk and success possibilities, resulting from geographical particularities of markets, the group's dependency on foreign countries (= foreign revenue/total revenue) and individual segments (= segment's foreign revenue/segment's revenue) must be analyzed. If the company strongly depends on exports, the performance strength of the company must be relativized with consideration of political and economic uncertainties and possibly exchange rate fluctuations.

Appraisal

- + An indicator of relative revenue strength of the segments. Time comparison signals effects of changes in production and sales area.
- ! Additional ratios should be used, because profit strength of individual segments, for example, are disregarded.
- Revenue can be influenced by the styling of facts.

5.2 Segmentrendite

Formel

$$\frac{\text{Segmentergebnis}}{\text{Segmentvermögen}} \times 100$$

Aussagekraft und Besonderheit nach IFRS

Kennzahl zur Beurteilung der Leistungsfähigkeit der einzelnen Unternehmenssegmente. Segmentergebnis und Segmentvermögen sind gem. IFRS 8 (Segmentberichterstattung) angabepflichtig und in der Segmentberichterstattung anzugeben. Ein Vergleich der Segmentrenditen der einzelnen Konzernsegmente gibt Aufschluss über die Herkunft des Erfolges aus den betrieblichen Teilbereichen und deren Renditekraft. Dadurch werden die relative Bedeutung der einzelnen Segmente für den Unternehmenserfolg und somit die erfolgsmäßigen Stärken und Schwächen in den Tätigkeitsfeldern des Unternehmens erkennbar. Als Tiefenanalyse kann die Segmentumsatzrendite (= Segmentergebnis/Segmentumsatz) und die Segmentumschlagshäufigkeit (= Segmentumsatz/Segmentvermögen) berechnet werden.

Die Segmentrendite lässt Rückschlüsse auf die Werttreiber und Wertvernichter der betrieblichen Tätigkeitsbereiche zu. Zusätzlich kann die Wertvernichtung bzw. Wertschaffung je Segment berechnet werden, soweit für die externe Analyse die notwendigen Daten vorliegen (→ EVA).

Würdigung

- + Indikator für die Leistungsfähigkeit bzw. Renditekraft des Segments. Zeigt die relative Bedeutung der einzelnen Segmente.
- Beeinflussbar durch Bilanzpolitik. Off-Balance-Sheet-Positionen bleiben unberücksichtigt.

Segment return

Formula

$$\frac{\text{segment result}}{\text{segment assets}} \times 100$$

Significance in the context of IFRS

This is a ratio to evaluate performance of individual business segments. According to IFRS 8 (operating segments), segment result and assets are required to be disclosed in segment reporting. Comparing individual group segment returns gives information about the origin of profit from operational divisions and their return strength. As a result, the relative importance of the individual segments for corporate success, and strengths and weaknesses in the fields of activity regarding profit, become apparent. As in-depth analysis, return on segment revenue (= segment result/segment revenue) and segment turnover ratio (= segment revenue/segment assets) can be calculated.

Segment return allows conclusions regarding value drivers and value destroyers of the business activity fields. Value destruction respectively value creation can also be calculated per segment, as long as the necessary data for external analysis is available (→ EVA).

Appraisal

- + An indicator of the segment's performance and return strength. Shows the relative importance of individual segments.
- May be influenced by accounting policy. Off-balance sheet items are disregarded.

5.3 Wachstumsquote des Segments

Formel

$$\frac{\text{Segmentinvestition}}{\text{Segmentabschreibungen}} \times 100$$

Aussagekraft und Besonderheit nach IFRS

Die Wachstumsquote des Segments gibt Aufschluss über die Zukunftsvorsorge in den einzelnen Segmenten. Im segmentübergreifenden Vergleich ist die Investitionspolitik in den Tätigkeitsbereichen des Unternehmens erkennbar (siehe auch → Wachstumsquote (Sachanlagen)).

Anstelle der Segmentabschreibungen kann – soweit vorhanden – der Segment-Cashflow (Investitionsgrad des Segments = Segmentinvestition/Segment-Cashflow) verwendet werden. Diese Kennzahl zeigt die Innenfinanzierungskraft der einzelnen Segmente auf, ein Kennzahlenwert größer (kleiner) 1 signalisiert Wachstum (Schrumpfung). Die Kennzahl ist isoliert betrachtet wenig aussagefähig. Ergänzend ist eine Ursachenforschung der Investitions- und Abschreibungspolitik notwendig, weil eine hohe Wachstumsquote nicht zwangsläufig mit einer ausreichenden Zukunftsvorsorge gleichzusetzen ist.

Würdigung

- + Indikator für die Investitionsintensität des Segments.
- ! Schwankungen aufgrund von Investitionszyklen möglich. Effizienzveränderungen sind ergänzend zu berücksichtigen.
- Off-Balance-Sheet-Positionen bleiben unberücksichtigt.

Segment's growth rate

Formula

$$\frac{\text{segment investment}}{\text{segment depreciation}} \times 100$$

Significance in the context of IFRS

The segment's growth rate gives information about future provisions of individual segments. In inter-segment comparison the company's investment policy in business activity fields becomes apparent (q.v. → growth rate (fixed assets)).

If available, segment cash flow (segment's degree of investment = segment investment/segment cash flow) can be used instead of segment depreciation. This ratio reveals the internal financing strength of individual segments. A value greater (smaller) than 1 signals growth (shrinkage). Viewed separately, the informative value of the ratio is low. Additional causal research of the investment and depreciation policy is necessary, because high growth rate does not necessarily mean sufficient future provisions.

Appraisal

- + An indicator of the segment's investment intensity.
- ! Fluctuations possible due to investment cycles. Changes in efficiency are also to be considered.
- Off-balance sheet items are disregarded.

