TMA 03: Финансовый менеджмент

Не забудьте посмотреть в Руководстве по оцениванию описание системы оценки на курсе BZRR716, а также информацию о TMA и критериях оценки. В этом ТМА вам требуется провести финансовый анализ европейской группы телекоммуникационных компаний Telefonica Group (центром которой является компания Telefonica S.A) по состоянию на конец ее финансового года – 31 декабря 2015 г. Задание 1: Поиск финансовой информации (25 баллов) Найдите нужную финансовую информацию в финансовой отчетности Telefonica и рассчитайте указанные ниже относительные показатели для 2014 и 2015 финансовых годов и, где возможно, для 2013 года: 1. Отдача от используемого капитала (ROCE). 2. Рентабельность продаж (ROS). 3. Оборачиваемость активов (AUR). 4. Рентабельность по валовой прибыли. 5. Коэффициенты текущей и срочной ликвидности. 6. Финансовый рычаг (gearing). 7. Покрытие процентов. 8. Период обеспечения запасами (в днях). 9. Период погашения дебиторской задолженности (в днях). 10. Период погашения кредиторской задолженности (в днях). 11. Отдача от акционерного капитала (ROE). Покажите все этапы расчета показателей, а также приведите определения показателей и укажите, откуда взяты значения величин, использованных в расчетах.

Задание 2: Финансовый анализ (65 баллов) Проведите финансовый анализ Telefonica, используя показатели, вычисленные в Задании 1, и дополнительную информацию из файла «Данные к ТМА03\_BZRR716\_16К.xlsx» (он размещен в Кладовой курса ) по Deutsche Telekom, основному конкуренту Telefonica, и телекоммуникационной отрасли в целом.  Выскажите свое мнение о работе Telefonica, а также о работе ее основного конкурента и отрасли в целом.  Поясните основные вероятные причины различий в показателях деятельности и обсудите последствия для Telefonica.  Обсудите, следует ли компании Telefonica исходя из ее финансовых показателей, опасаться Deutsche Telekom и других конкурентов. В случае, если Вы будете использовать в ответе информацию не только из финансовых отчетов Telefonica, но и из других разделов годового отчета компании (например, из примечаний) или внешних источников, приведите точную ссылку на источник информации.

Ваш ответ не должен превышать 2 000 слов.

Рекомендации по написанию 1. В данном ТМА Вы должны использовать финансовые отчеты группы Telefonica за 2015 финансовый год. При желании также можно учитывать примечания к этим отчетам.

Отчеты Telefonica находятся в Кладовой курса BZRR716К. Годовой отчет Telefonica составлен на английском языке. Но информация, которая понадобится Вам прежде всего, переведена на русский язык и содержится в файле «Выдержки из годового отчета Telefonica 2015\_рус» . Другая необходимая Вам информация по конкуренту Telefonica и телекоммуникационной отрасли в целом содержится в электронных таблицах файла «Данные к ТМА03\_BZRR716\_16К.xlsx» (см в Кладовой курса BZRR716К).

2. Вы должны быть способны ответить на вопросы ТМА, основываясь на финансовой информации, содержащейся в финансовых отчетах Telefonica. Это реальная компания, поэтому, в принципе, Вы можете зайти на ее сайт и сайты ее конкурентов, но в данной ТМА этого не требуется. Если Вы сделаете какие-либо допущения, поясните их максимально кратко. 3. Используйте для сравнения информацию, содержащуюся в указанных электронных таблицах. Для этого Вам необходимо проанализировать финансовую информацию по Deutsche Telekom (ближайшему конкуренту Telefonica по размеру и типу бизнеса) и телекоммуникационной отрасли в целом (файл «Данные к ТМА03\_BZRR716\_16К.xlsx»). Рассуждать о маркетинговой стратегии анализируемых компаний не нужно, это будет темой следующего блока курса. 4. Прежде чем отвечать на вопросы ТМА03, повторите изученный материал по финансовым показателям и анализу (главы 2, 3 книги 3, MDA8, тьюториал по книге 3). Затем составьте список финансовых статей, данные которых Вам нужно будет включить в свой ответ. Если Вы все-таки будете брать информацию из иных источников, кроме отчетов Telefonica, укажите эти источники и причины, почему Вы ими воспользовались. 5. В связи с тем, что Telefonica известная компания, Вы, вероятно, сможете найти расчет ее финансовых показателей, а также и анализ в Интернете. Однако мы настоятельно советуем Вам не пользоваться этой информацией в ТМА03, поскольку методика расчетов и анализа может отличаться от той, что используется в курсе ВZRR716. 6. Учтите, что в этом ТМА тренируется и проверяется не только Ваша способность проводить расчет различных показателей. Оценивается также, понимаете ли Вы, как найти нужную финансовую информацию и как использовать ее.