

Workshop: Financieel Risico Management



Enkele vragen vooraf

Hoe belangrijk is het voor u als inkoper om de financiële gezondheid van uw leveranciers te weten ?



Hoe weet u welke (strategische) leveranciers gevaar lopen om in financiële problemen te komen



Financiële Health Check Gezondheidscheck in 7 stappen

Gezondheidscheck in 7 stappen

Gezondheidscheck in 7 stappen

Balans, Organisatie XYZ, Jaar20xx			
Vaste activa	600	Eigen vermogen	200
Vlottende activa	200	Langlopende schulden / verplichtingen	350
		Kortlopende schulden	250
Totaal	800	Totaal	800

1. Solvabiliteit (Eigen vermogen / Balanstotaal)	25%
2. Werkkapitaal (vlottende activa +/- kortlopende schulden)	-/- 50
3. Current ratio (vlottende activa / kortlopende schulden)	0,8

Vragen:

- Hoe is deze organisatie gefinancierd?
- Wat is de waarde van de vaste en vlottende activa voor de kredietverstrekker?
- Is de waarde van vaste activa de echte (boekwaarde – marktwaarde)?
- Wat is de trend van activa en kortlopende schulden over de jaren?

Gezondheidscheck in 7 stappen (vervolg)

Wins & Verlies rekening, Organisatie XYZ, Jaar 20xx		
Omzet	1.000	100 %
Kosten van de omzet (Cost of Goods Sold)	600	60%
Bruto marge	400	40 %
Arbeidskosten	150	15 %
Afschrijvingen	55	5,5 %
Rente kosten	25	2,5 %
Andere kosten	125	12,5 %
	355	35,5 %
Netto winst	45	4,5 %

Vragen:

- Trends van nettowinst over de jaren?
- Specificatie van de kosten; Vast of Variabel?
- Specificatie van de Kosten van de Omzet: Vaste en gezonde afnemers?

Gezondheidscheck in 7 stappen (vervolg)

Cash Flow Statement, Organisatie XYZ, Jaar 20xx	
Netto winst	45
Afschrijvingen	55
Cash Flow	100 5
Investerings	-150
Financiering-Nieuwe financiering	100
-Aflossingen	-80 7
Bewegingen in kasstromen*	-30

Afschrijvingen zijn kosten, maar geen 'cash-out'. Daarom is het teruggezet in het Cash-flow statement

6

* Bewegingen in kasstromen en korte-termijn bankleningen

5	Belangrijk om cashflow te analyseren, aangezien een organisatie met een negatief resultaat (W&V) kan overleven met een positieve kasstroom doordat er afschrijvingen/afwaarderingen zijn (afschrijvingskosten zijn geen cash out).
6	De investeringsbalans (investerings -/-afschrijvingen), verder is het relevant om te bekijken in hoeverre investeringen gefinancierd worden door leningen die terugbetaald moeten worden. Dit geeft aan in hoeverre de organisatie afhankelijk is van extern kapitaal voor de financiering van haar investeringen.
7	Wat zijn de aflossingsverplichtingen van leningen aan banken nu en in de nabije toekomst?

Z-score

Alles in 1 getal



De Z-score : Faillissements-indicator

Op basis van onderstaande ratio's is de Z-score te berekenen
Groene ratio's komen vanuit de Winst/Verliesrekening, de rode ratio's komen vanuit Balans.

1. Earnings Before Interest & Taxes: EBIT
2. Net Sales
3. Total Assets
4. Market Value of Equity (The market value for equity for a publicly traded company is simply the price per share multiplied by the number of shares outstanding)
5. Total Liabilities
6. Current Assets
7. Current Liabilities
8. Retained Earnings

Uit onderzoek blijkt dat de Z-score in 72% van de onderzochte faillissementen, het faillissement 2 jaar van tevoren voorspelde.

www.perspective.com



Berekenen van de ratio's

De berekening en weging van de 5 ratio's die samen de Z-score bepalen is als volgt:

	RATIO FORMULA	WEIGHTAGE
A	EBIT/Total Assets	3,3
B	Net Sales /Total Assets	0,999
C	Market Value of Equity / Total Liabilities	0,6
D	Working Capital/Total Assets	1,2
E	Retained Earnings /Total Assets	1,4

These ratios are multiplied by the weightage as above, and the results are added together.

$$Z\text{-Score} = A \times 3.3 + B \times 0.99 + C \times 0.6 + D \times 1.2 + E \times 1.4$$

www.perspective.com



Example

DATA	FIGURES
EBIT	299
Net Sales	5075
TOTAL ASSETS	2990
CURRENT ASSETS	1534
MARKET VALUE OF EQUITY	515
TOTAL LIABILITIES	2990
CURRENT LIABILITIES	579
RETAINED EARNINGS	429
WORKING CAPITAL	955

CATEGORY	SCORE
A	0,33
B	1,70
C	0,10
D	0,38
E	0,20
Z-SCORE	2,71

Z-SCORE ABOVE 3.0	The company is safe based on these financial figures only
Z-SCORE BETWEEN 2.7 and 2.99	On Alert. This zone is an area where one should exercise caution.
Z-SCORE BETWEEN 1.8 and 2.7	Good chances of the company going bankrupt within 2 years of operations from the date of financial figures given.
Z-SCORE BELOW 1.80	Probability of Financial embarrassment is very high.

www.perspective.com



Financiële ratio's zeggen niet alles en kijken terug. Let daarom op:

- Nieuws!
- Strategische richting – visie – forecast
- Marktonwikkelingen
- Acquisitie en desinvesteringen
- Reorganisaties / Ontslagen
- Risico management / Business Con
- Aansprakelijkheden en claims
- Verplichtingen buiten de balans
- Werkijdverkorting
- ...

'Philips overweegt werkdijdverkorting'
30-12 20:36

Fortis: '1 miljard euro schade door Madoff'

di 16 dec 2008, 08:07 Door: DAG

Rechtszaak tegen Coca-Cola om gezondheidsclaims

Uitgegeven: 15 januari 2009 19:07

Logitech schrapt banen

(Novum/Dow Jones) - Het Zwitserse Logitech International sa heeft de

ASML schrapt duizend banen

Uitgegeven: 18 december 2008 08:16

RWE/Essent

Geplaatst: 14 januari 2009 07:40, laatste wijziging: 14 januari 2009 08:00
commentaar door Ruurd Ubels

16 januari 2009

Opbrengst desinvestering Gamma verrast

www.perspective.com



Wat doe je als het misgaat?

Stel:

Morgen gaat een belangrijke leverancier failliet.....

....wat ga je doen??

www.perspective.com



Do's & Don'ts

Hoe ga je om met:

- Vooruitbetalingen aan leveranciers
- Juridische eigendom Voorraden / Gereed product
- Onderhandelingen met curatoren / Banken
- Overname van boedel door andere partij
- Doorstart mogelijkheden
- Insourcing
- Alternatieve leverancier

www.perspective.com

Kun je voorkomen dat een belangrijke leverancier omvalt?



Do's & Don'ts

Hoe ga je om met:

- Betalingstermijnen?
- Druk op prijsreducties
- Voorraden / cancellations?
- Leveringsgaranties

ADMOBIEL.AD.nl

2000 banen extra als overheid op tijd betaalt



Door ELLEN DEN HOLLANDER

DEN HAAG - Als de overheid het goede voorbeeld zou geven en op tijd zijn nota's zou betalen, dan zou dat op jaarbasis 2000 fulltimebanen opleveren. En als iederéén op tijd zou betalen, dus binnen 30 dagen, dan scheelt dat 26.000 banen.

Dat blijkt uit berekeningen die incasso-organisatie Intrum Justitia heeft verricht.