

Financiële Analyse voor Credit Managers

CORPORATE FINANCE

Activiteiten op het gebied van de bedrijfsfinanciering op de lange termijn zoals bedrijfswaardering, business recovery, bedrijfsoverdracht, venture capital, mergers & acquisitions, MBO en MBI.

1	ABN AMRO	35%
2	ING Groep	30%
3	Rabobank	27%
4	Deloitte	20%
5	PwC	14%
6	KPMG	12%
7	EY	11%
8	Deutsche Bank	9%

CREDIT MANAGEMENT, FACTORING EN INCASSO

Het gaat om debiteurenbewaking en partijen die het debiteurenbeheer overnemen. Bij factoring gaat het om activiteiten rondom het vrijmaken van vermogen door vorderingen op debiteuren te gelde te maken.

1	ABN AMRO Commercial Finance	34%
2	ING Groep	20%
2	Rabobank	20%
4	Graydon	18%
5	Atradius	13%
5	Intrum Justitia	13%
7	Dun & Bradstreet	10%

EQUIPMENT LEASE

Deze dienstverlening betreft alle activiteiten rondom het verstrekken van leasingcontracten voor machines, installaties, productiemiddelen en overige bedrijfsuitrusting.

1	ING Groep	39%
2	ABN AMRO	31%
3	De Lage Landen	22%
3	Rabobank	22%
5	Friesland Lease	18%
6	Canon Business Services	16%

THEMA
FINANCE

GELD IS
NIET HET
ENIGHE,
MAAR HET
MAAKT
WEL EEN

VERSC

BARACK OBAMA
President VS (2009-heden)

12 IFN
12 Flar

5%
5%

13 De Jong
13 Boer&C
Corpora

MT 07
MANAGEMENT

LEIDERSCHAP
Hoe tegenspraak
de ergste blunders
kan voorkomen

BUSINESS
Over de - letterlijk -
oplopende koorts
bij een beursgang

MANAGEMENT
De mens is niet
gewend om zonder
wind te werken

2,99 € Intert.nl

MT FINANCE

CASH UIT DE KETEN

ALLES OVER
KETFINANCIERING
IN ZES VRAGEN



€ € €

eners van 2015

6%

1
2
3
4
5
6
7
8
8
10
10
10
13
13
13

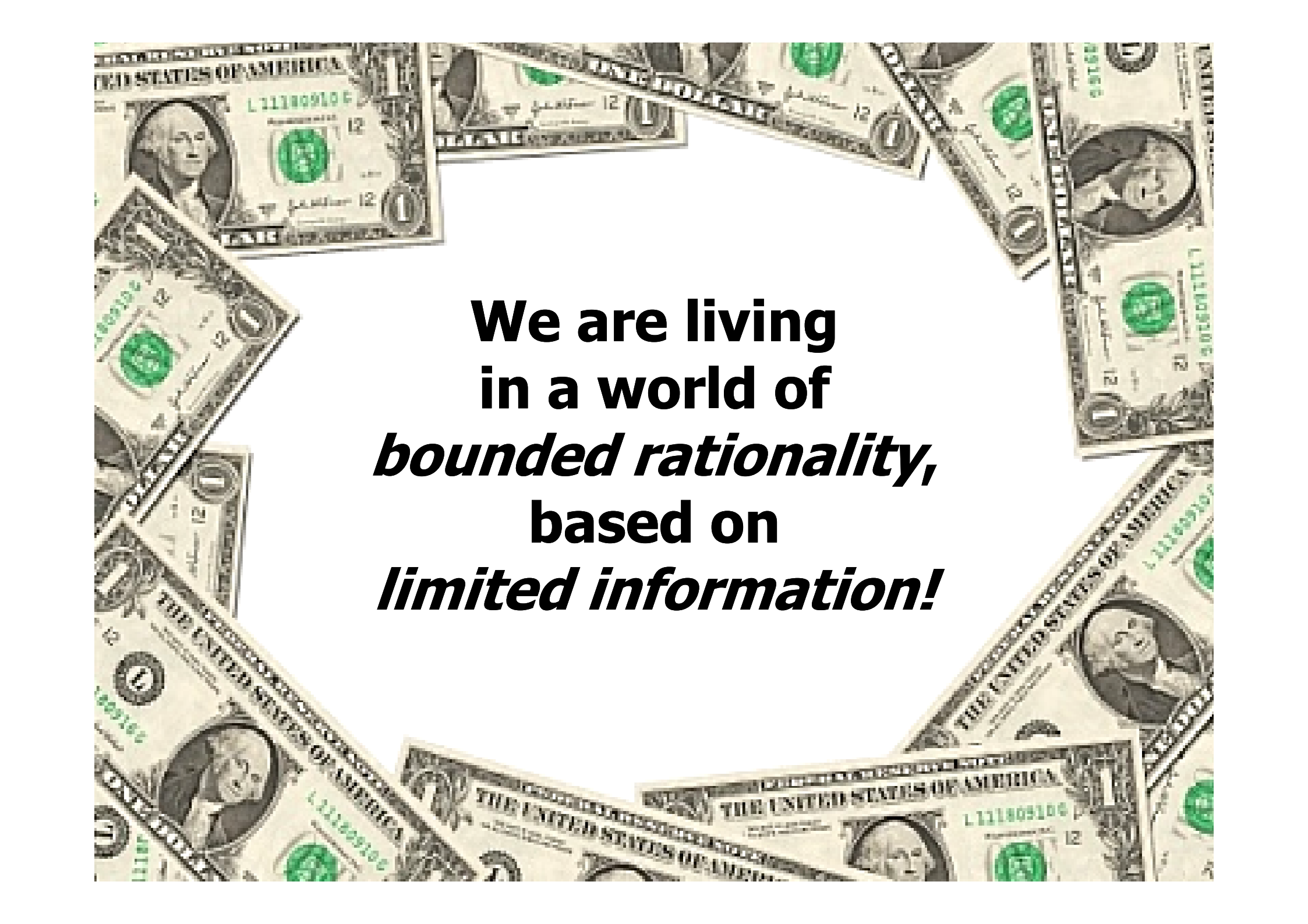
Something Old

Something New

Something Borrowed

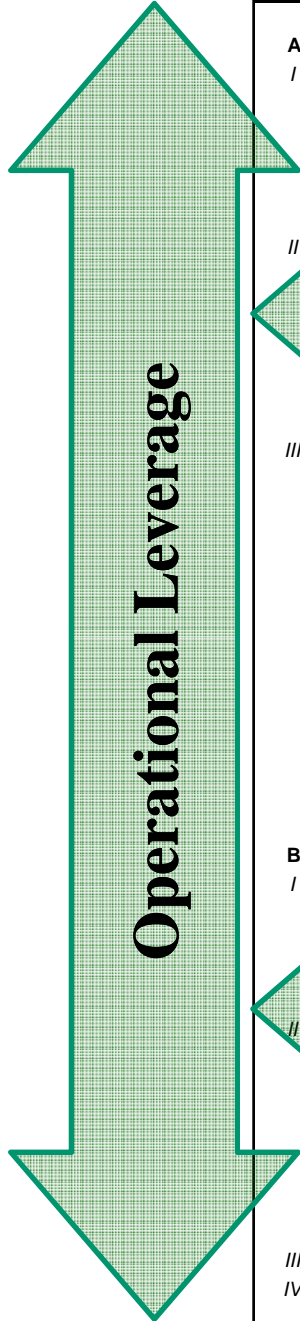
Something Blue

... and a sixpence for luck in your shoe !



**We are living
in a world of
bounded rationality,
based on
*limited information!***

Actief	Balans . . / . . / . . (model B)	Passief
<p>A Vaste Activa</p> <p><i>I Immateriële Vaste Activa (IVA)</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1 kosten van oprichting en van uitgifte van aandelen 2 kosten van onderzoek en ontwikkeling 3 concessies, verunningen en intellectuele eigendom 4 goodwill 5 vooruitbetaald op IVA <p><i>II Materiële Vaste Activa (MVA)</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1 bedrijfsgebouwen en terrein 2 machines en installaties 3 andere vaste bedrijfsmiddelen 4 vaste bedrijfsmiddelen in uitoefening en vooruitbetaald op MVA 5 niet aan bedrijfsuitoefening bestemd <p><i>III Financiële Vaste Activa (FVA)</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1 deelnemingen in groepsmaatschappijen 2 vorderingen op groepsmaatschappijen 3 andere deelnemingen 4 vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen 5 overige effecten 6 overige vorderingen <p>B Vlottende Activa</p> <p><i>I Voorraden</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1 grond- en hulpstoffen 2 onderhanden werken (ohw) 3 gereed product en handelsdebiteuren 4 vooruitbetaald op leveranciers <p><i>II Vorderingen</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1 op handelsdebiteuren 2 op groepsmaatschappijen 3 op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen 4 overige vorderingen 5 van aandeelhouders opgevraagde stortingen 6 overlopende activa <p><i>III Effecten</i></p> <p><i>IV Liquide middelen</i></p>		<p>A Eigen Vermogen</p> <p><i>I Gestort en opgevraagd kapitaal</i></p> <p><i>II Agio</i></p> <p><i>III Herwaarderingsreserve</i></p> <p><i>IV Wettelijke en statutaire reserves</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1 wettelijke reserves 2 statutaire reserves <p><i>V Overige reserves</i></p> <p><i>VI Onverdeelde winst</i></p> <p><i>VII Voorzieningen</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1 voor pensioen 2 voor belastingen 3 overige <p>C Langlopende schulden (nog voor meer dan één jaar)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 converteerbare leningen 2 andere obligaties en onderhandse leningen 3 schulden aan kredietinstellingen 4 vooruitontvangen op bestellingen 5 schulden aan leveranciers en handelskredieten 6 te betalen wissels en cheques 7 schulden aan groepsmaatschappijen 8 schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen 9 belastingen en premies sociale verzekeringen 10 schulden terzake van pensioenen 11 overige schulden 12 overlopende passiva <p>D Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 converteerbare leningen 2 andere obligaties en onderhandse leningen 3 schulden aan kredietinstellingen 4 vooruitontvangen op bestellingen 5 schulden aan leveranciers en handelskredieten 6 te betalen wissels en cheques 7 schulden aan groepsmaatschappijen 8 schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen 9 belastingen en premies sociale verzekeringen 10 schulden terzake van pensioenen 11 overige schulden 12 overlopende passiva

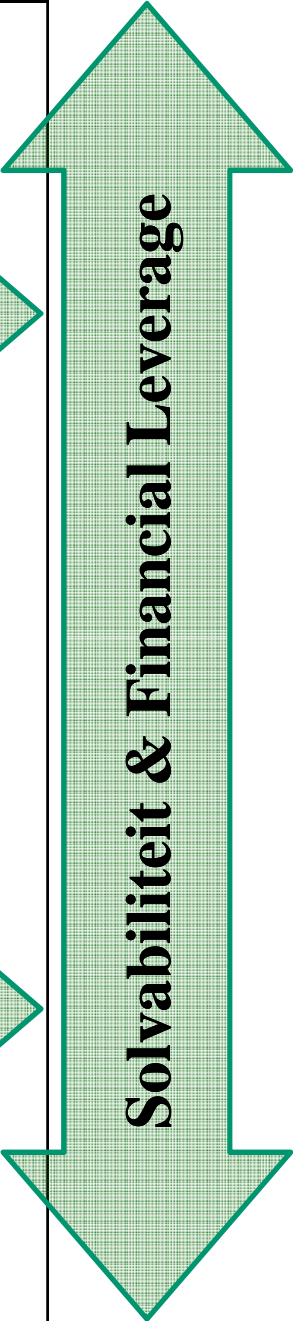


Werkzaam Vermogen (ROCE)

Gouden Balansregel

Werkkapitaal & Liquiditeit

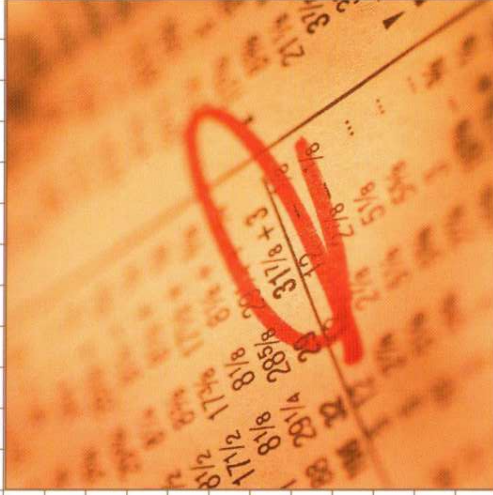
Werkzaam Vermogen (ROCE)





CREATING SHAREHOLDER VALUE

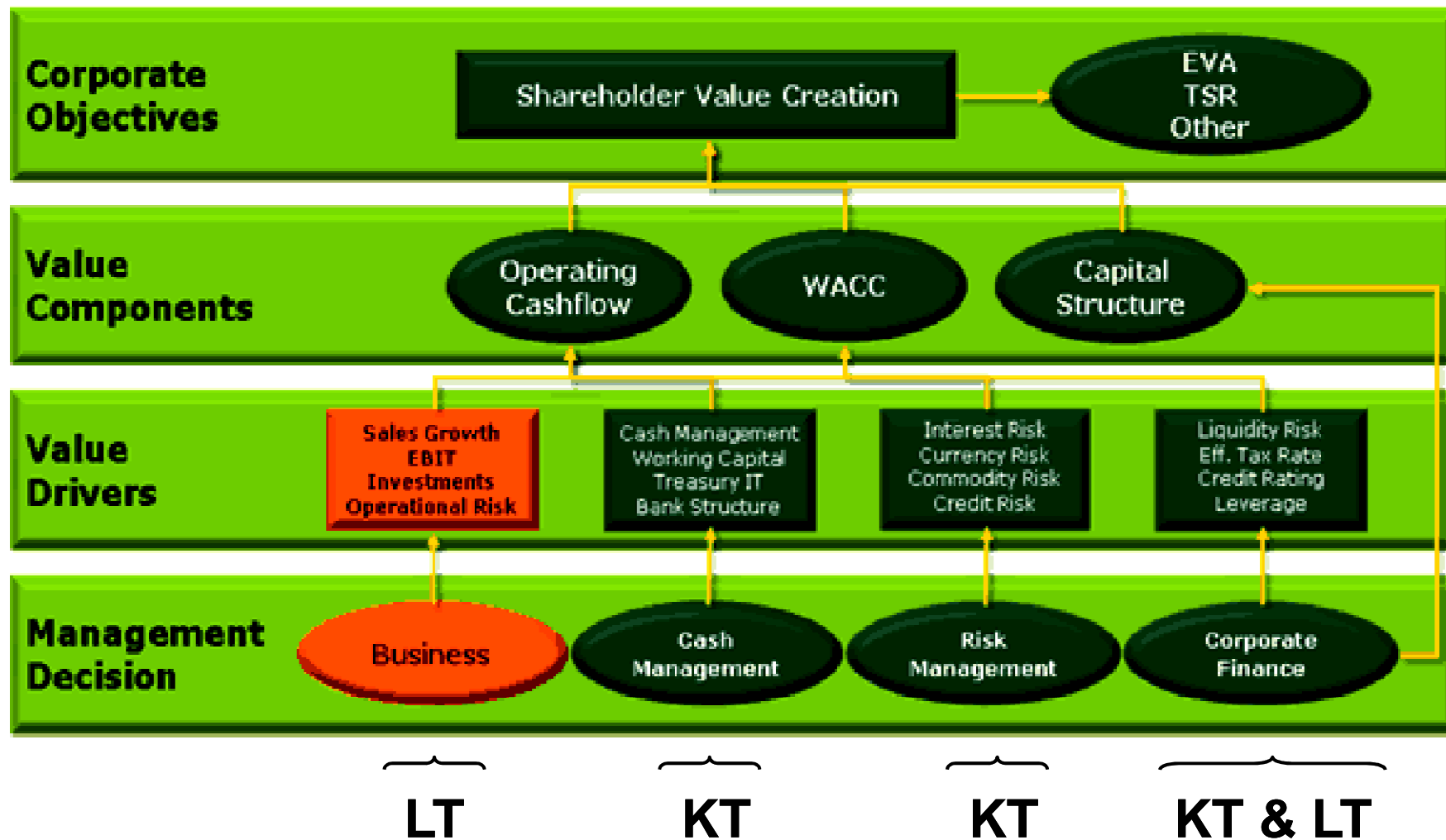
A GUIDE FOR MANAGERS AND INVESTORS



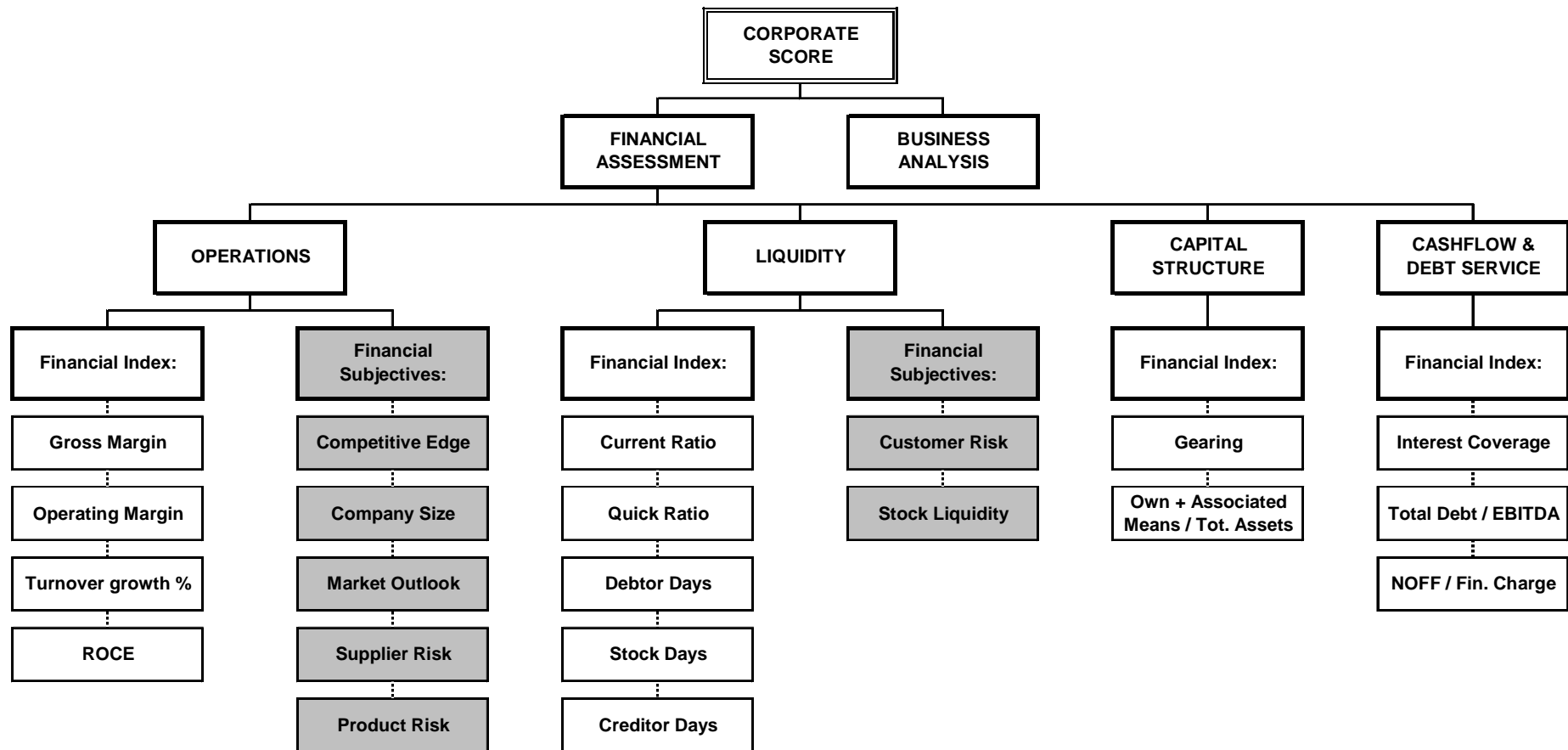
ALFRED RAPPAPORT

REVISED AND UPDATED

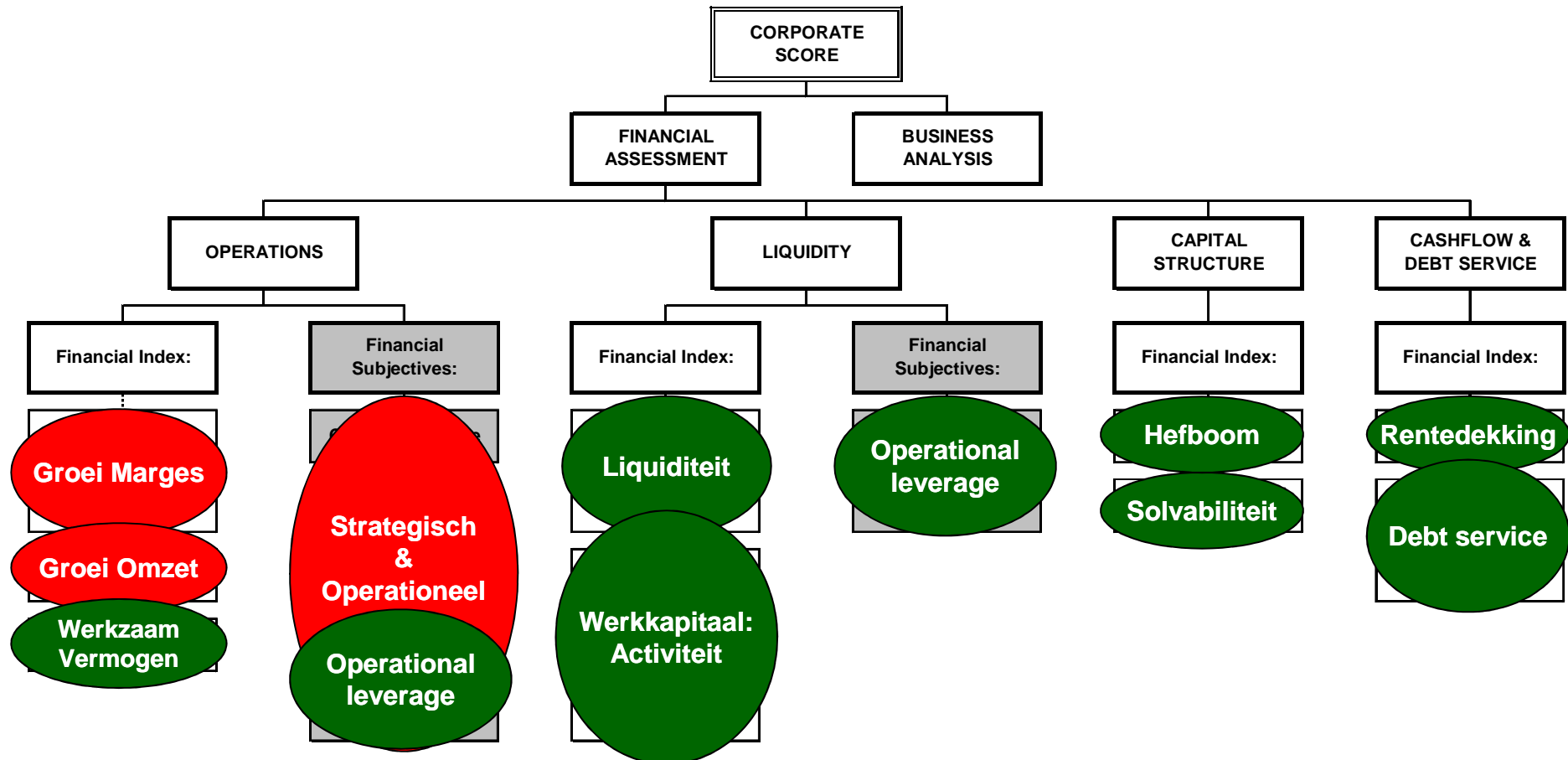
The Value Network



UCR: Uniform Counterparty Rating



UCR: Uniform Counterparty Rating



Actief	Balans . . . / . . . (model B)	Passief
Kapitaalstructuur	Financiële structuur	Vermogensstructuur
A Vaste Activa I Immateriële Vaste Activa (IVA) 1 kosten van oprichting en van uitgifte van aandelen 2 kosten van onderzoek en ontwikkeling 3 concessies, vergunningen en intellectuele eigendom 4 goodwill 5 vooruitbetaald op IVA II Materiële Vaste Activa (MVA) 1 bedrijfsgebouwen en -terreinen 2 machines en installaties 3 andere vaste bedrijfsmiddelen 4 vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering en vooruitbetaald op MVA 5 niet aan bedrijfsuitoefening dienstbaar III Financiële Vaste Activa (FVA) 1 deelnemingen in groepsmaatschappijen 2 vorderingen op groepsmaatschappijen 3 andere deelnemingen 4 vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen 5 overige effecten 6 overige vorderingen	A Eigen Vermogen I Gestort en opgevraagd kapitaal II Agio III Herwaarderingsreserve IV Wettelijke en statutaire reserves 1 wettelijke reserves 2 statutaire reserves V Overige reserves VI Onverdeelde winst B Voorzieningen 1 voor pensioen 2 voor belastingen 3 overige C Langlopende schulden (nog voor meer dan één jaar) 1 converteerbare leningen 2 andere obligaties en onderhandse leningen 3 schulden aan kredietinstellingen 4 vooruitontvangen op bestellingen 5 schulden aan leveranciers en handelskredieten 6 te betalen wissels en cheques 7 schulden aan groepsmaatschappijen 8 schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen 9 belastingen en premies sociale verzekeringen 10 schulden terzake van pensioenen 11 overige schulden 12 overlopende passiva D Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar) 1 converteerbare leningen 2 andere obligaties en onderhandse leningen 3 schulden aan kredietinstellingen 4 vooruitontvangen op bestellingen 5 schulden aan leveranciers en handelskredieten 6 te betalen wissels en cheques 7 schulden aan groepsmaatschappijen 8 schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen 9 belastingen en premies sociale verzekeringen 10 schulden terzake van pensioenen 11 overige schulden 12 overlopende passiva	
B Vlottende Activa I Voorraden 1 grond- en hulpstoffen 2 onderhanden werk (ohw) 3 gereed product en handelsgoederen 4 vooruitbetaald op voorraden II Vorderingen 1 op handelsdebiteuren 2 op groepsmaatschappijen 3 op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen 4 overige vorderingen 5 van aandeelhouders opgevraagde stortingen 6 overlopende activa III Effecten IV Liquide middelen		

Gouden Balans Regel Ratio

GBR

Br. Werkkap. ratio

GBR

GBR: Bruto Werkkapitaalratio

- **Bruto Werkkapitaalratio:**
 - = Bruto werkkapitaal / Kortlopend vreemd vermogen
 - = Vlottende activa / Vlottende passiva
 - = Current Ratio (CR).
- De bruto werkkapitaalratio geeft de mate aan waarin de *vlottende activa* zijn gefinancierd met *kortlopend vermogen*.
- Hoe *hoger* de bruto werkkapitaalratio, hoe *hoger* de liquiditeit.
- Normatieve waarde bruto werkkapitaalratio: > 130%.
- In deze constellatie wordt een deel van het bruto werkkapitaal gefinancierd met langlopend vermogen.
- Deze ratio is complementair aan de GBR Ratio.

GBR: GBR ratio

- **Gouden Balansregel Ratio (GBR ratio):**
 - = Vaste activa / langlopend vermogen
 - = Vaste activa / (EV + Voorzieningen + VVL)
- De GBR ratio geeft de mate aan waarin de *vaste activa* zijn gefinancierd met *langlopend vermogen*.
- Deze ratio is complementair aan de Bruto Werkkapitaalratio.
- Minimale norm GBR = uiterste range: $0 < \text{GBR ratio} < 1$
- In deze constellatie is er een overschot aan lang vermogen t.o.v. de vaste activa.

- Hoe *lager* de GBR ratio, hoe *hoger* de liquiditeit.
- Normatieve range GBR : $0,5 < \text{GBR ratio} < 0,8$

Something Blue :



BUREAU VAN DIJK





... and experience for luck in your shoe !



... and -only today- a six percent discount in your pocket !

Nadere informatie ...



www.nlacademy.nl

**Financiële Analyse voor CM
Woensdag 25 november '15**



www.financial-systems.nl

**Beurs Financial Systems
Donderdag 26 mei '16**