

# Financiële gezondheid



met toepassing op NIKO nv

Sint-Niklaas

# Current ratio

vlottende activa :  
schulden <= 1 jaar

29/58 :  
42/48

Norm: Hoe groter hoe beter  
en een minimum van 1,5

## 1) Berekening

Boekjaar	Vorig boekjaar
106.304.450 : 59.357.652	92.399.897 : 47.426.810
= 1,79	= 1,95

## 2) Betekenis

Niko kan 1,79 keer zijn korte termijn schulden betalen

## 3) Interpretatie

Het is boven de 1,5 dus **gezonde liquiditeit**; typisch voor familiebedrijven die streven naar een hoge liquiditeit (hoger dan het gemiddelde), maar een ratio van 2 en meer betekent eigenlijk dat er teveel geld op korte termijn in het bedrijf vast zit

## 4) Evolutie

Een verslechtering met 8,2%

# Quick ratio

vlottende activa - voorraden:  
schulden  $\leq$  1 jaar

$$\frac{(29/58 - 3)}{42/48}$$

Norm: Hoe groter hoe beter en  
een minimum van 1

## 1) Berekening

Boekjaar

$(106.304.450 - 21.304.479) :$

59.357.652

= 1,43

Vorig boekjaar

$(92.399.897 - 28.517.096) :$

47.426.810

= 1,35

## 2) Betekenis

Niko kan 1,43 keer zijn korte termijn schulden betalen zonder voorraad te moeten omzetten in geld

## 3) Interpretatie

Het is boven de 1, dus **gezonde liquiditeit**, typisch voor familiebedrijven die streven naar een hoge liquiditeit (hoger dan het gemiddelde)

## 4) Evolutie

Een verbetering met 5,93%

# Cashflow

winst van het boekjaar +  
afschrijvingen  
**9904 + 630**

Norm: Moet positief zijn + hoe  
groter hoe beter

## 1) Berekening

Boekjaar

15.646.806 + 31.607.205  
= 47.254.011

Vorig boekjaar

28.499.057 + 21.076.506  
= 49.575.563

## 2) Betekenis

De kasstroom die wordt gegenereerd bestaat enerzijds uit de winst, maar ook uit de afschrijvingen, want dat is een kost zonder uitgave (dus dat geld blijft in het bedrijf)

## 3) Interpretatie

Niko heeft een **positieve kasstroom** gegenereerd binnen het bedrijf

## 4) Evolutie

Een verslechtering met 4,68%

# Graad van financiële onafhankelijkheid

eigen vermogen :  
totaal vermogen \*100  
**10/15 : 10/49**

Norm: Tussen 25% en 40%  
wordt beschouwd als gezond

## 1) Berekening

Boekjaar	Vorig boekjaar
$85.490.196 : 151.345.047$	$95.520.643 : 149.097.103$
$*100$	$*100$
= 56,49%	= 64,07%

## 2) Betekenis

Per €100 geïnvesteerd vermogen komt €56,49 uit eigen middelen

## 3) Interpretatie

GFO is **hoger dan normaal**, dus ok  
Familiebedrijven hebben doorgaans een **zeer** hoge GFO, namelijk 55%, Niko scoort dat gemiddelde maar ruim boven de veiligheidszone (25-40)

## 4) Evolutie

Een verslechtering met 11,83%

# Schuldgraad

$$\begin{aligned} &\text{vreemd vermogen :} \\ &\text{totaal vermogen} \quad *100 \\ &\text{(16+17/49) : 10/49} \end{aligned}$$

Norm: Tussen 60% en 75%  
wordt als normaal beschouwd

## 1) Berekening

Boekjaar	Vorig boekjaar
(6.347.440 + 59.507.411) :	(5.816.649 + 47.759.811) :
151.345.047                    *100	149.097.103                    *100
= 43,51%	= 35,93%

## 2) Betekenis

Per €100 geïnvesteerd vermogen komt €43,51 uit externe middelen (dus schuld)

## 3) Interpretatie

SG is **lager dan normaal**, dus ok

Familiebedrijven hebben doorgaans een **zeer** lage SG, namelijk 45%, Niko scoort dat gemiddelde

## 4) Evolutie

Een verhoging van 21,10%

# Rendabiliteit eigen vermogen

winst van het boekjaar:  
eigen vermogen \*100  
9904 : 10/15

Norm: Tussen 5% en 10% is een  
goede graadmeter van  
gezondheid

## 1) Berekening

Boekjaar	Vorig boekjaar
15.646.806 : 85.490.196	28.499.057 : 95.520.643 =
= 18,3% *100	29,84% *100

## 2) Betekenis

Per €100 geïnvesteerd eigen vermogen (eigen middelen)  
verdienen de aandeelhouders €18,3

## 3) Interpretatie

Niko zit **ferm boven de graadmeter van gezondheid**,  
dus ok

Familiebedrijven hebben doorgaans een REV  
tussen 8 en 20%; Niko zit dus in die cijfers

## 4) Evolutie

Een verslechtering van 38%

# Rendabiliteit totaal vermogen

(winst van het boekjaar + kosten  
schulden) :  
totaal vermogen \*100  
**(9904 + 650) : 10/49**

Norm: Tussen 5% en 10% is een  
graadmeter van goede gezondheid

## 1) Berekening

Boekjaar  
(15.646.806 + 3.323) :  
151.345.047 \*100  
= 10,34%

Vorig boekjaar  
(28.499.057 + 14.723) :  
149.097.103 \*100  
= 19,12%

## 2) Betekenis

Per €100 geïnvesteerd totaal vermogen (eigen middelen)  
genereert het bedrijf €10,34 rendement

## 3) Interpretatie

Niko zit **boven de graadmeter van gezondheid**, dus  
ok

Familiebedrijven hebben doorgaans een RTV  
tussen 5 en 15%; Niko zit dus in die cijfers

## 4) Evolutie

Een verslechtering van 45,92%

# EBIT

*Earnings before interests and taxes*

bedrijfsopbrengsten - bedrijfskosten

70/76A – 60/66A

Norm: Meet de gezondheid van de “normale” of “ruime” prestaties van een bedrijf (bedrijfsprestaties), moet dus positief zijn en hoe hoger, hoe beter

## 1) Berekening

Boekjaar

158.509.543 – 139.380.738  
= 19.128.805

Vorig boekjaar

168.465.108 – 134.568.034  
= 33.897.074

## 2) Betekenis en interpretatie

Niko genereert een **positief bedrijfsresultaat** voor aftrek van de kosten van schulden en de belastingen

## 3) Evolutie

Een verslechtering van 43,57%

# EBITDA

*Earnings before interests, taxes, depreciations and amortizations*

bedrijfsopbrengsten –  
handelsgoederen, grond- en  
hulpstoffen – diensten en diverse  
goederen – bezoldigingen, sociale  
lasten en pensioenen  
70/76A – 60 – 61 - 62

Norm: Meet de gezondheid van de  
“enge” prestaties van een bedrijf  
(bedrijfsprestaties voor aftrek van  
afschrijvingen), moet dus positief zijn  
en hoe hoger, hoe beter

## 1) Berekening

Boekjaar

158.509.543 – 28.365.159 –  
39.231.962 – 38.618.986  
= 52.293.436

Vorig boekjaar

168.465.108 – 35.858.206 –  
35.720.288 – 38.775.305  
= 58.111.309

## 2) Betekenis en interpretatie

Niko genereert een **positief bedrijfsresultaat** voor aftrek van  
de afschrijvingen, de kosten van schulden en de  
belastingen

## 3) Evolutie

Een verslechtering van 10,01%