

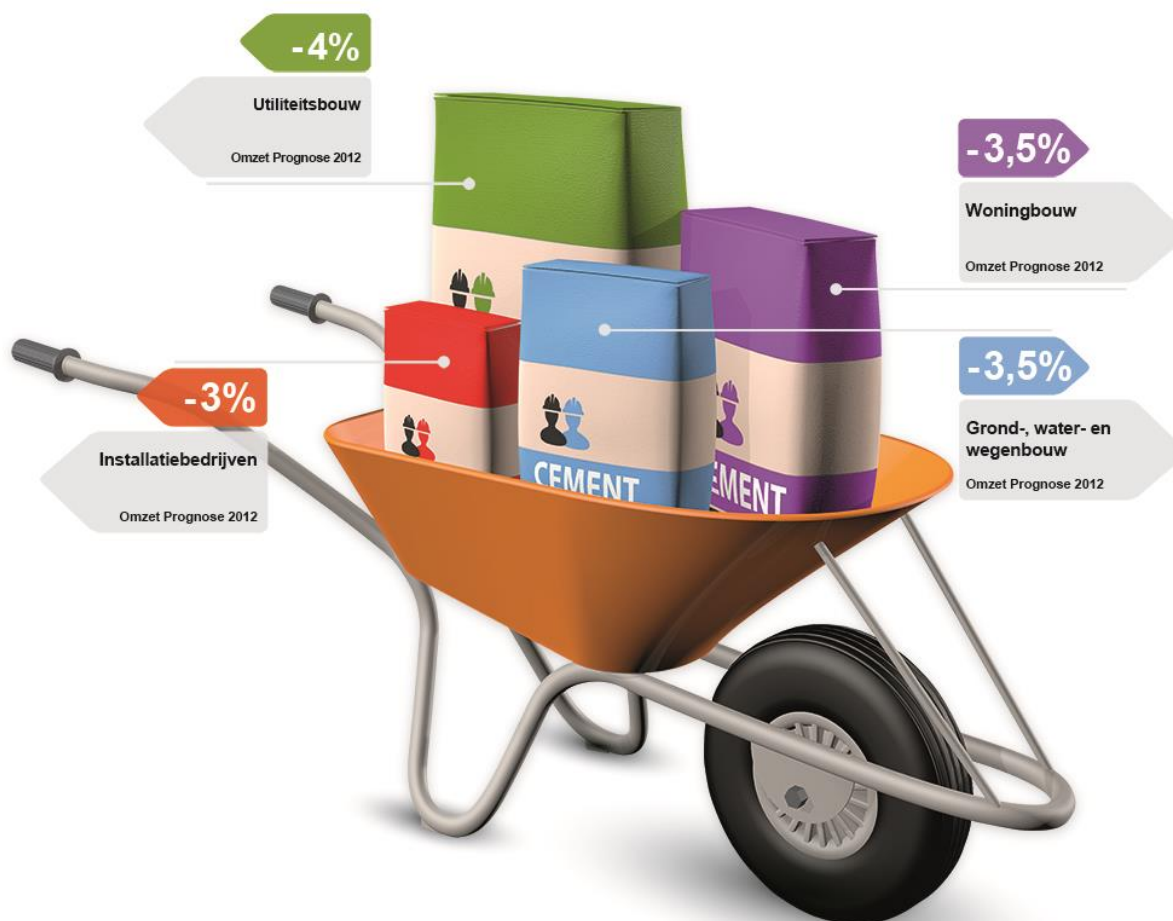


# Branche rapportage CONCEPT

Test Bouw

---





## Klantgegevens

Branche: 4120  
Algemene burgerlijke en  
utiliteitsbouw  
Plaats: Nieuwegein  
Rechtsvorm: BV  
Boekjaar: 2011  
Omzet: € 1.201.244  
Jaarrek. d.d.: 6 maart 2013

## Referentiegroep

Branche: 4120  
Algemene burgerlijke en  
utiliteitsbouw  
Aantal in groep: 20  
Boekjaar: 2011  
Peildatum: 6 maart 2012

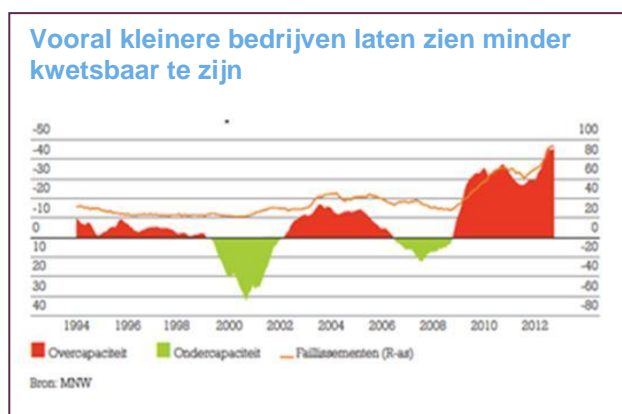
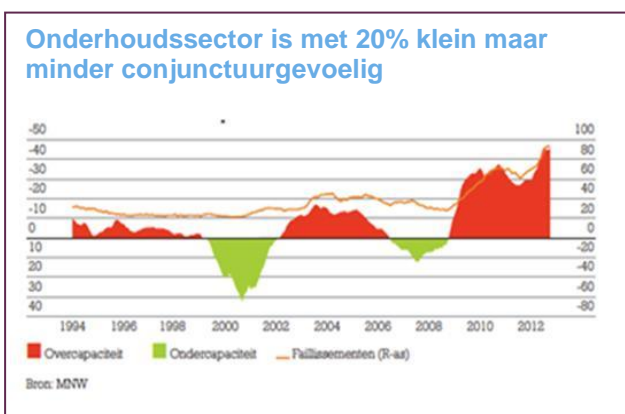
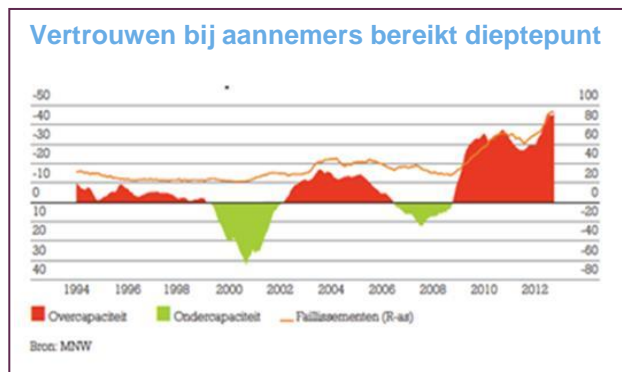
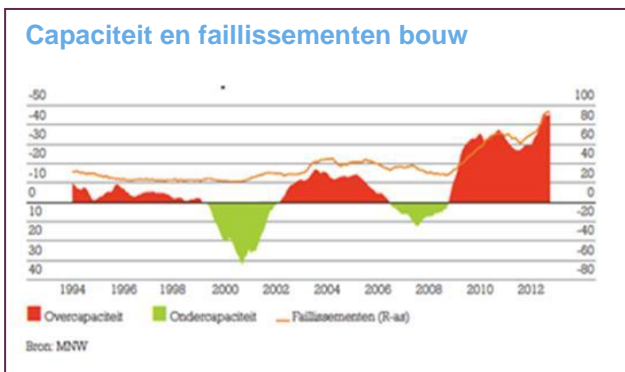
# 1. Roadmap



## 2. Uw omgeving

### Trends en ontwikkelingen in de bouw en specifiek de woningbouw

#### Bouw algemeen



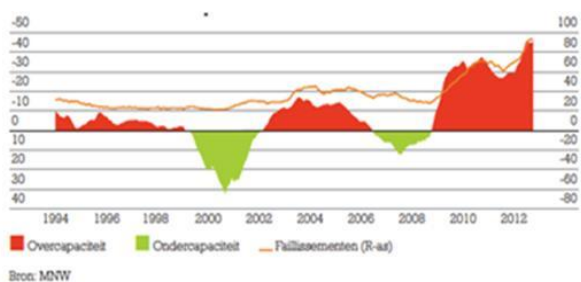
Op langere termijn vraag door:

- Groei van huishoudens
- Sloop van bestaande bouw
- Doorstroming huurders i.v.m. scheefwonenbeleid

Binnen de bouw is de woningbouw de grootste deelsector met 40% van de totale bouwproductie. Hierbinnen bedraagt de nieuwbouw circa 50%; de herstel- en verbouw circa 30% en het onderhoud circa 20%

## Woningbouw

### De woningbouw blijft onder druk staan, door vastlopen van de woningmarkt



### De Woningbouw blijft ook in 2013 onder druk staan door minder vergunningen



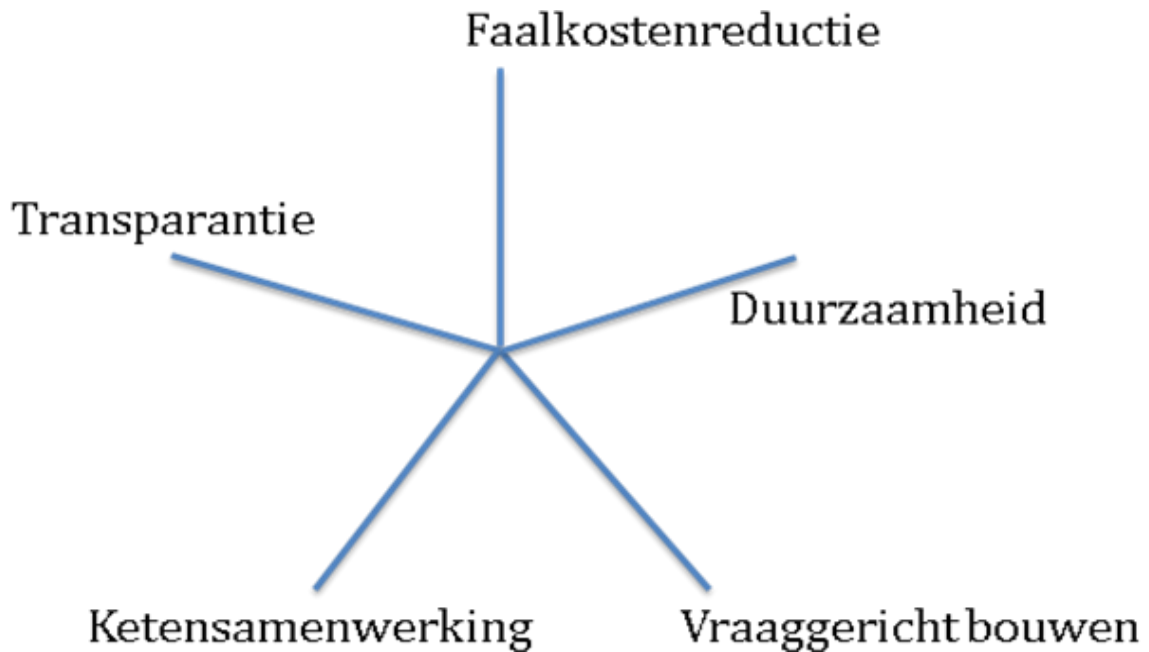
Op langere termijn vraag door:

- Groei van huishoudens
- Sloop van bestaande bouw
- Doorstroming huurders i.v.m. scheefwonenbeleid

Binnen de bouw is de woningbouw de grootste deelsector met 40% van de totale bouwproductie. Hierbinnen bedraagt de nieuwbouw circa 50%; de herstel- en verbouw circa 30% en het onderhoud circa 20%

## Thema's

Binnen de bouw is een aantal generieke thema's te onderscheiden waar alle bouwbedrijven in meer dan wel mindere mate mee te maken hebben. Deze thema's zijn:



De vraag is echter of bovenstaande thema's de voldoende zijn om succesvol te opereren. Zaken als de motivatie van medewerkers en inzet worden hierin nog onvoldoende meegenomen. Wordt er voldoende stilgestaan bij de toekomst en hoe is de onderneming hierop voorbereid. Vragen als de flexibilisering van het personeelsbestand, de zogenaamde flexibele schil, spelen een belangrijke rol. Hoe wordt invulling gegeven aan de strategie en hoe onderscheidend is deze. Herkent de klant zich in de strategie of is die inwisselbaar.

### Visie SRA op de bouwsector

Ook in 2013 zal de bouwproductie nog dalen. De krimp zal naar verwachting echter kleiner zijn dan in 2012. De woningbouw blijft gebukt gaan onder de vastgelopen woningmarkt, de recessie laat de investeringen in bedrijfsgebouwen nog afnemen en overheidsbezuinigingen hebben hun weerslag op de infrasector. Door de enorme vraaguitval van de afgelopen jaren kampt de sector met een flinke overcapaciteit waardoor het aantal faillissementen is opgelopen. Een licht herstel in 2014 kan hier ook nog geen einde aan maken.

De kleinere bedrijven en die met een duidelijk focus onderscheiden zich van de rest en zoals ook uit de benchmark cijfers blijkt hebben die beduidend meer overlevingskansen.

### 3. Financieel inzicht

#### Resultatenrekening

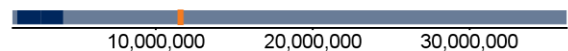
Hieronder is de verkorte resultatenrekening weergegeven waarin de netto omzet, de kosten van de omzet, de personeelskosten, de overige bedrijfskosten, de afschrijvingen en de financiële baten en lasten met het gemiddelde van de referentiegroep worden vergeleken. Omdat in de referentiegroep verschillende rechtsvormen zijn opgenomen ontbreekt de winstbelasting en is alleen het resultaat vóór belastingen opgenomen.

	Test Bouw		Referentiegroep (n=82)	
	x	1	x	1
		%		%
Netto omzet	11.551.492	100 %	11.551.492	100 %
Voorraadmutaties	0	0 %	0	0 %
Inkoopwaarde	-4.343.071	-38 %	-6.636.871	-57 %
<b>Brutowinst</b>	<b>7.208.421</b>	<b>62 %</b>	<b>4.914.621</b>	<b>43 %</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	10.655	0 %	39.003	0 %
Bedrijfskosten	-8.541.480	-74 %	-4.547.206	-39 %
Personeelskosten	-4.689.519	-41 %	-2.234.294	-19 %
Exploitatiekosten	-177.637	-2 %	-53.277	-0 %
Inventariskosten	0	-0 %	-13.860	-0 %
Huisvestingskosten	-443.203	-4 %	-142.737	-1 %
Autokosten	-635.254	-5 %	-1.554.842	-13 %
Verkoopkosten	-40.481	-0 %	-105.076	-1 %
Algemene kosten	-449.859	-4 %	-135.292	-1 %
Overige bedrijfskosten	-2.105.527	-18 %	-307.828	-3 %
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>-8.541.480</b>	<b>-74 %</b>	<b>-4.547.206</b>	<b>-39 %</b>
Afschrijvingen	-599.646	-5 %	-220.545	-2 %
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>-1.922.050</b>	<b>-17 %</b>	<b>185.873</b>	<b>2 %</b>
Financiële baten en lasten	-106.767	-1 %	-52.269	0 %
<b>Gewoon resultaat vóór belasting</b>	<b>-2.028.817</b>	<b>-18 %</b>	<b>133.605</b>	<b>1 %</b>

Diverse posten van de resultatenrekening worden hieronder nader toegelicht. In de grafieken zijn de bandbreedtes per kwartiel (laagste 25%, 25%-50% etc.) weergegeven, alsmede de positie voor het desbetreffende kengetal van uw onderneming. Hiermee kunt u dus zien hoe uw onderneming op de verschillende aspecten scoort ten opzichte van brancheleden. Indien uw onderneming zich bijvoorbeeld bevindt in het eerste kwartiel (de eerste 25%) dan scoort uw onderneming op dit aspect als één van de laagste 25 op 100 ondernemingen. Indien uw onderneming een score heeft in het tweede kwartiel kan gesproken worden van een gemiddelde score. Wanneer uw onderneming zich bevindt in het laatste kwartiel (75%-100%) dan scoort uw onderneming op dit aspect als één van de hoogste 25 op 100 ondernemingen.

#### Netto omzet

De netto-omzet bestaat uit de bruto-omzet minus de teruggenomen goederen en/of onderhanden projecten, de schadevergoedingen aan afnemers voor slechte producten en de betalingskortingen aan afnemers voor contante betaling.



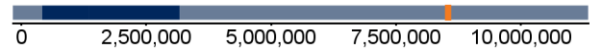
### Inkoopwaarde

De inkoopwaarde bevat de kostprijs van de verkochte goederen (grond- en hulpstoffen), alsook de kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten.



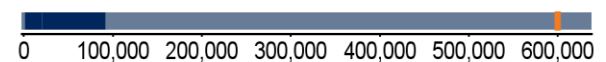
### Bedrijfskosten

Hierin zijn alle bedrijfskosten, zoals personeelskosten, auto- en transportkosten, huisvestingskosten, onderhoudskosten, verkoopkosten en andere bedrijfskosten in opgenomen.



### Afschrijvingen

De afschrijvingen omvatten zowel de afschrijvingskosten van immateriële activa (o.a. goodwill) en materiële vaste activa (gebouwen, machines en inventaris etc.) alsook bijzondere waardeverminderingen van vaste of vlottende activa.



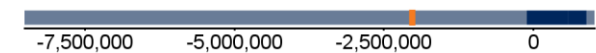
### Financiële baten en lasten

Hierin zijn zowel de ontvangen en betaalde rente (voor zover dit betrekking heeft op het boekjaar) alsook soortgelijke opbrengsten en kosten opgenomen.



### Winst voor belastingen

De winst voor belastingen is het commerciële resultaat; omdat geen rekening is gehouden met fiscale correcties kan dit afwijken van het resultaat volgens de fiscale aangifte.





## Balans

Hieronder is de verkorte balans opgenomen, waarin de hoofdgroepen van de balans met het gemiddelde van de referentiegroep worden vergeleken.

	Test Bouw		Referentiegroep (n=82)	
	x	1	x	1
		%		%
<b>Activa</b>				
Immateriële vaste activa	0	0 %	48.496	1 %
Materiële vaste activa	2.526.420	51 %	1.112.072	23 %
Financiële vaste activa	78.463	2 %	21.395	0 %
Voorraden	44.756	1 %	33.330	1 %
Vorderingen	2.254.480	46 %	3.196.410	65 %
Liquide middelen	7.973	0 %	500.389	10 %
<b>Totaal activa</b>	<b>4.912.092</b>	<b>100 %</b>	<b>4.912.092</b>	<b>100 %</b>
<b>Passiva</b>				
Eigen vermogen	997.935	20 %	1.375.725	28 %
Voorzieningen	59.415	1 %	59.209	1 %
Langlopende schulden	1.589.002	32 %	569.007	12 %
Kortlopende schulden	2.265.740	46 %	2.908.151	59 %
Vermogensbehoefte	..	..	..	..
<b>Totaal passiva</b>	<b>4.912.092</b>	<b>100 %</b>	<b>4.912.092</b>	<b>100 %</b>

Een aantal posten van de balans wordt hieronder nader toegelicht. In de grafieken zijn de bandbreedtes per kwartiel (laagste 25%, 25%-50% etc.) weergegeven, alsmede de positie voor het desbetreffende kengetal van uw onderneming. Hiermee kunt u dus zien hoe uw onderneming op de verschillende aspecten scoort ten opzichte van branchegenoten. Indien uw onderneming zich bijvoorbeeld bevindt in het eerste kwartiel (de eerste 25%) dan scoort uw onderneming op dit aspect als één van de laagste 25 op 100 ondernemingen. Indien uw onderneming een score heeft in het tweede kwartiel kan gesproken worden van een gemiddelde score. Wanneer uw onderneming zich bevindt in het laatste kwartiel (75%-100%) dan scoort uw onderneming op dit aspect als één van de hoogste 25 op 100 ondernemingen.

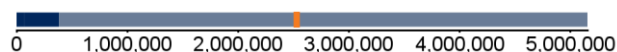
### Immateriële vaste activa

Bevat goodwill, geactiveerde rechten en andere geactiveerde niet-stoffelijke kosten.



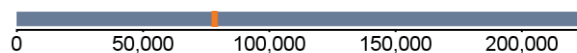
### Materiële vaste activa

Bestaat uit grond, gebouwen, machines, vervoermiddelen en inventaris.



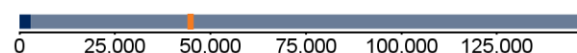
### Financiële vaste activa

Bevat onder meer deelnemingen, vorderingen uit hoofde van uitgegeven leningen etc.



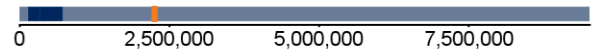
### Voorraden

Hieronder zijn alle voorraden handelsgoederen, grondstoffen en gereed product begrepen, evenals de kosten van onderhanden projecten.



### Vorderingen

Deze post bevat alle kortlopende vorderingen op handelsdebiteuren, belastingvorderingen en overige vorderingen en vooruitbetaalde kosten.



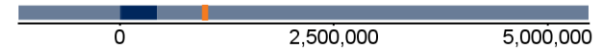
### Liquide middelen

Naast alle geldmiddelen (kas, bank) zijn hierin ook effecten begrepen.



### Eigen vermogen

Bevat naast het (aandelen)kapitaal ook de wettelijke, statutaire en overige reserves.



### Langlopende schulden

Dit zijn alle bedragen uit hoofde van leningen en andere financieringen op langere termijn moeten worden afgelost. De aflossingsverplichting voor het komende jaar is hier niet bij inbegrepen.



### Kortlopende schulden

Hierin zijn alle schulden aan leveranciers, aflossingsverplichtingen, belastingschulden en overige schulden en nog te betalen kosten opgenomen.



### Balanstotaal

Dit is het totaal van alle activa, hetgeen ook gelijk is aan het totaal van alle passiva.



## Kengetallen

Op basis van de resultatenrekening en de balans kunnen verschillende ratio's (kengetallen) worden berekend. Deze kengetallen worden meestal in drie groepen ingedeeld: rentabiliteit, solvabiliteit en liquiditeit. Hoewel er binnen deze groepen verschillende ratio's kunnen worden berekend, volstaan we in deze rapportage met de drie belangrijkste per groep.

### Rentabiliteit

Onder rentabiliteit verstaat men de verhouding tussen winst en het vermogen (eigen vermogen, dan wel totaal vermogen) dat deze winst heeft gegenereerd. De rentabiliteit is een belangrijke maatstaf voor beslissingscalculaties op de lange termijn.

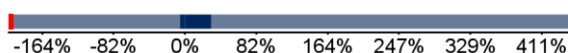
#### Bruto winstmarge

De bruto winstmarge wordt berekend door de omzet verminderd met de kostprijs van de omzet te delen door de omzet.



#### Rentabiliteit eigen vermogen

De rentabiliteit van het eigen vermogen wordt berekend door de winst (voor belastingen) te delen door het eigen vermogen.



#### Rentabiliteit totaal vermogen

De rentabiliteit van het totaal vermogen bestaat uit winst (voor belastingen) plus rentekosten te delen door het totale vermogen (balanstotaal).



### Solvabiliteit

Met solvabiliteit wordt aangegeven in hoeverre een onderneming de financiële verplichtingen (betalingen) aan verschaffers van vreemd vermogen (langlopende en kortlopende schulden) kan nakomen met behulp van alle activa.

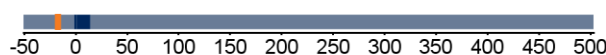
#### Solvabiliteit

Dit is de verhouding tussen eigen vermogen en vreemd vermogen (langlopende en kortlopende schulden).



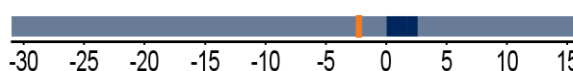
#### Interest coverage ratio

Geeft aan hoeveel maal een onderneming haar interestlasten verdient. Het is om die reden een maatstaf voor de mate waarin de winst voor interest en belasting kan terugvallen zonder dat de onderneming in financiële moeilijkheden komt.



#### Debt to EBITDA

Deze ratio wordt berekend door de schulden te delen door de winst (voor belastingen), rente en afschrijvingen. Hiermee bepalen kredietverstekkers hoe lang het gemiddeld duurt om de totale financiering te betalen en of er zodoende nog financieringsruimte aanwezig is.

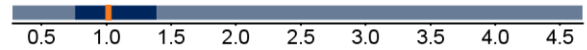


## Liquiditeit

De liquiditeit geeft aan in welke mate een onderneming haar lopende betalingsverplichtingen kan voldoen.

### Current ratio

De current ratio is een kengetal om de financiële toestand en specifiek de liquiditeit van een bedrijf te meten. Het geeft de mate aan waarin de verschaffers van het kort vreemd vermogen (kortlopende schulden) uit de vlottende activa (voorraden, vorderingen en liquide middelen) kunnen worden betaald.



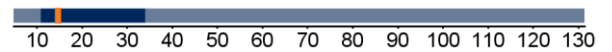
### Quick ratio

Deze ratio geeft de mate aan waarin de verschaffers van het kort vreemd vermogen uit de vlottende activa kunnen worden betaald. Hier worden alleen de voorraden niet meegerekend.



### Defensive interval (weken)

Het defensive interval (aangegeven in weken) geeft aan in hoeverre een onderneming door kan gaan zonder bedrijfsactiviteiten en daarmee niet in liquiditeitsproblemen komt.



## 4. Verbeterscenario's

Teneinde het rendement te verhogen kunnen er diverse maatregelen en acties worden ondernomen. Per kengetal treft u een aantal maatregelen aan die, hoewel ze het totaalrendement beïnvloeden, zijn gegroepeerd per kengetallen waarop ze het meest van toepassing zijn.

### Kengetal Brutowinstmarge

#### Directe kosten

- Stringenter inkoopbeleid bouwmaterialen
- Kosten onderaannemers beter beheersen

#### Omzet

- Meer klanten door middel van acquisitie
- Verhogen omzet per klant door middel van cross sell
- Verlengen klantduur en beperken weglek

### Kengetal Solvabiliteit

#### Eigen vermogen

- Achtergesteld vermogen, dit impliceert het inbrengen van kapitaal of achterstellen door aandeelhouders
- Dividendstroom reguleren

#### Balanstotaal

- Verlagen balans door sneller innen debiteuren, van belang is om een check te doen op de verkoopvoorwaarden en de bepalingen daarbinnen die hierop betrekking hebben
- Onroerend goed van de balans

### Kengetal Liquiditeit

- Leveranciers later betalen
- Inkoopvoorwaarden en verkoopvoorwaarden aanpassen
- Debiteurenbeheer