

# Analyse Geschäftsjahr 2016

## Muster AG

### Inhaltsverzeichnis:

	Seite
Profitabilität	2
Betriebskapital	4
Finanzierung	6
Gewinn versus Cash Flow	8

Ersteller: Hans Muster



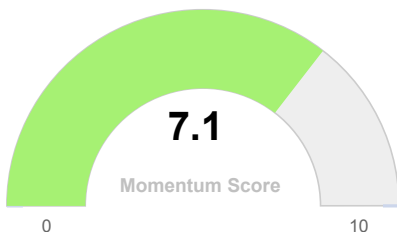
# Profitabilität 2016

<b>UMSATZ</b>	<b>BRUTTOGEWINN</b>	<b>EBIT</b>	<b>REINGEWINN</b>
<b>CHF 5 200 000</b>	<b>CHF 1 350 000</b>	<b>CHF 625 000</b>	<b>CHF 350 000</b>
Vergleich Vorjahr CHF 400 000	Vergleich Vorjahr CHF 50 000	Vergleich Vorjahr CHF 158 000	Vergleich Vorjahr <b>CHF 70 000</b>
8.3%↑	3.8%↑	33.8%↑	25.0%↑

## Zusammenfassung

	2016	2015	Veränderung
Umsatz	5 200 000	4 800 000	+8.3%
Umsatzwachstum %	8.3	41.2	-79.9%
Bruttomarge %	26.0	27.1	-4.1%
Fixkosten %	13.9	17.4	-20.1%
EBIT %	12.0	9.7	+23.7%
EBITDA %	10.1	7.6	+32.0%
Reingewinn %	6.7	5.8	+16.0%

### Beurteilung der Entwicklung

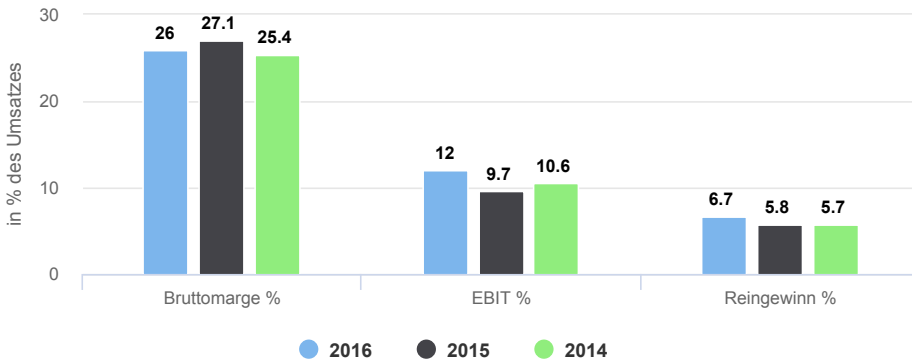


**Score > 5:** Tendenz positiv

**Score < 5:** Tendenz negativ

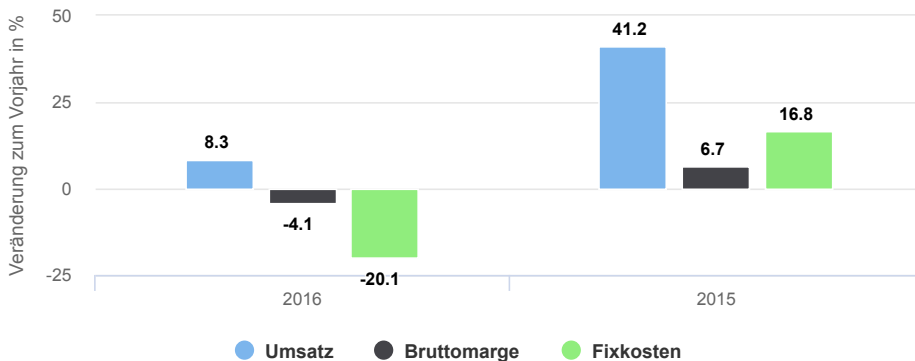
Das Momentum Score berücksichtigt nicht das absolute Niveau, sondern die Veränderung der relevanten Kennzahlen.

## Entwicklung der Ertragsituation



Im Geschäftsjahr 2016 ist die Bruttomarge auf 26 % gesunken (Vorjahr: 27.1%). Gleichzeitig ist der Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) auf TCHF 625 oder 12% des Umsatzes angestiegen.

## Veränderung gegenüber Vorjahr



Der Umsatz ist 2016 um 8.3% angestiegen.  
Die Bruttomarge ging im Vergleich zum Vorjahr um -4.1% zurück.  
Die Fixkosten haben sich relativ zum Umsatz positiv entwickelt.

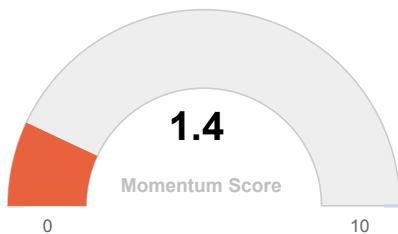
# Betriebskapital 2016

<b>DEBITOREN</b>	<b>KREDITOREN</b>	<b>LAGER</b>	<b>BETRIEBSKAPITAL</b>
<b>CHF 1 200 000</b>	<b>CHF 500 000</b>	<b>CHF 1 250 000</b>	<b>CHF 1 950 000</b>
Vergleich Vorjahr CHF 300 000	Vergleich Vorjahr CHF 50 000	Vergleich Vorjahr CHF 330 000	Vergleich Vorjahr <b>CHF 580 000</b>
33.3% ↑	11.1% ↑	35.9% ↑	42.3% ↑

## Zusammenfassung

	2016	2015	Veränderung
Debitoren-Tage	84.2	68.4	+23.1%
Kreditoren-Tage	47.4	46.9	+1.1%
Lager-Tage	118.5	95.9	+23.6%
Betriebskapital-Tage	155.3	117.4	+32.3%
Betriebskapital %	37.5	28.5	+31.6%
Marginal Cash Flow	-11.5	-1.4	-697.7%
Curent Ratio	1.2	1.3	-11.4%

### Beurteilung der Entwicklung

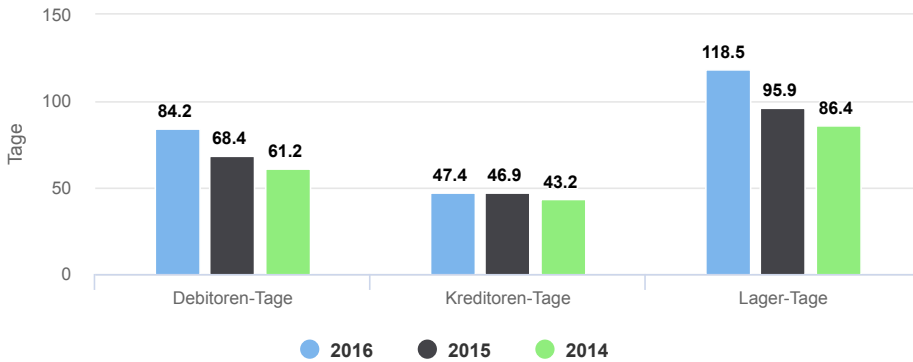


**Score > 5:** Tendenz positiv

**Score < 5:** Tendenz negativ

Das Momentum Score berücksichtigt nicht das absolute Niveau, sondern die Veränderung der relevanten Kennzahlen.

## Entwicklung des gebundenen Kapitals (in Tagen)

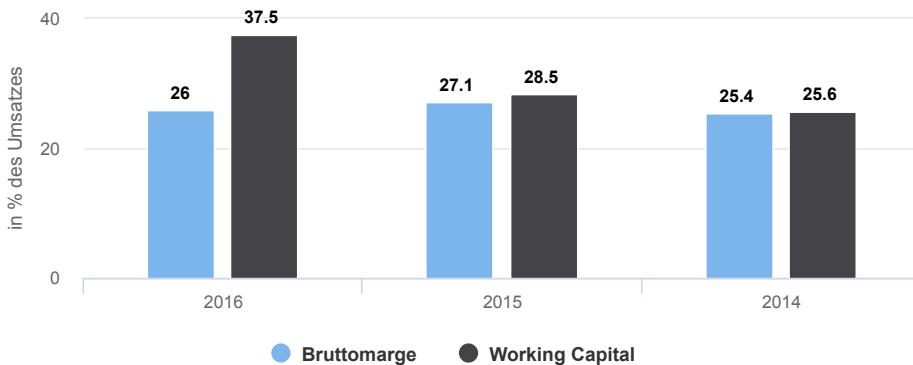


Gebundenes Kapital 2016: **155.3 Tage** (118.5 Lagertage - 47.4 Kreditorentage + 84.2 Debitorentage)

Gebundenes Kapital 2015: **117.4 Tage** (95.9 Lagertage - 46.9 Kreditorentage + 68.4 Debitorentage)

Im Geschäftsjahr 2016 wurde das Betriebskapital im Vergleich zum Vorjahr weniger effizient eingesetzt.

## Bruttomarge vs. gebundenes Kapital (in % des Umsatzes)



Die Bruttomarge war 2016 um -11.5% tiefer als das benötigte Betriebskapital. D.h. das Unternehmen kann nur einen Teil des Wachstums aus eigener Kraft finanzieren.

Im Vergleich zum Vorjahr wurde die Lücke grösser.

# Finanzierung 2016

## BETRIEBSKAPITAL

CHF 1 950 000

Vergleich Vorjahr  
CHF 580 000

42.3% ↑

## Cash Flow

CHF 145 000

Vergleich Vorjahr  
CHF 78 000

116.4% ↑

## EIGENKAPITAL

CHF 1 050 000

Vergleich Vorjahr  
CHF 250 000

31.3% ↑

## NETTOVERSCHULDUNG

CHF 2 650 000

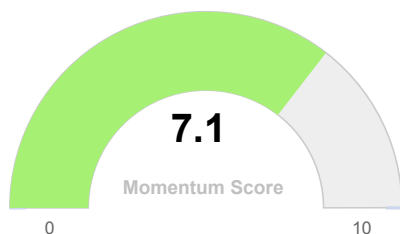
Vergleich Vorjahr  
CHF 450 000

20.5% ↑

## Zusammenfassung

	2016	2015	Veränderung
Eigenkapital	1 050 000	800 000	+31.3%
Nettoverschuldung	2 650 000	2 200 000	+20.5%
Operativer Cash Flow	145 000	67 000	+116.4%
Net Cash Flow	-450 000	-850 000	+47.1%
Debt to Equity	2.52	2.75	-8.2%
Cash Flow to Debt	0.05	0.03	+79.7%
Zinsdeckung	4.17	4.67	-10.8%

## Beurteilung der Entwicklung

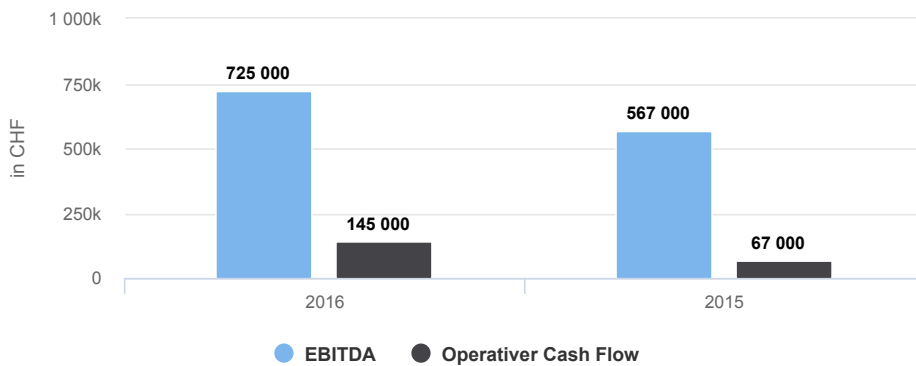


**Score > 5:** Tendenz positiv

**Score < 5:** Tendenz negativ

Das Momentum Score berücksichtigt nicht das absolute Niveau, sondern die Veränderung der relevanten Kennzahlen.

## EBITDA vs. Operativer Cash Flow



Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) war 2016 um CHF 580 000 höher als der operative Cash Flow.

2015 belief sich die Differenz auf CHF 422 000

**Hinweis:** Diese Differenz wird im Bereich "Gewinn versus Cash Flow" im Detail beleuchtet.

# Gewinn versus Cash Flow 2016 (in TCHF)

Gewinn		Cash Flow		Differenz
Umsatz	5 200	Einnahmen von Kunden	4 900	-300
Direkte Kosten	3 850	Zahlungen an Lieferanten	4 130	-280
<b>Bruttoertrag</b>	<b>1 350</b>	<b>Bruttoeinnahmen (Cash)</b>	<b>770</b>	<b>-580</b>
Fixkosten exkl. Abschreibungen	625	Fixkosten exkl. Abschreibungen	625	-
<b>EBITDA</b>	<b>725</b>	<b>Operativer Cash Flow</b>	<b>145</b>	<b>-580</b>
		Zinsen	-150	
		Steuern	-125	
		Auszahlung EK	-100	
		Kauf Anlagevermögen	-500	
		Sonstige Veränderungen Aktiven	280	
		Finanzierungen	0	
		Sonstiges	0	
		<b>Net Cash Flow</b>	<b>-450</b>	

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) war 2016 um **TCHF 580 höher** als der operative Cash Flow. Diese Differenz erklärt sich wie folgt:

	in TCHF
Veränderung Debitoren	-300
Veränderung Kreditoren	50
Veränderung Lager	-330
<b>Total</b>	<b>-580</b>