

Analyse Geschäftsjahr 2016

Muster AG

Inhaltsverzeichnis:

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

Ersteller: Hans Muster



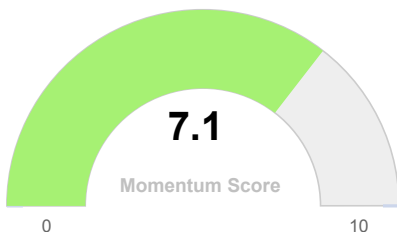
Profitabilität 2016

| | | | |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| UMSATZ | BRUTTOGEWINN | EBIT | REINGEWINN |
| CHF 5 200 000 | CHF 1 350 000 | CHF 625 000 | CHF 350 000 |
| Vergleich Vorjahr CHF 400 000 | Vergleich Vorjahr CHF 50 000 | Vergleich Vorjahr CHF 158 000 | Vergleich Vorjahr |
| 8.3%↑ | 3.8%↑ | 33.8%↑ | CHF 70 000 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

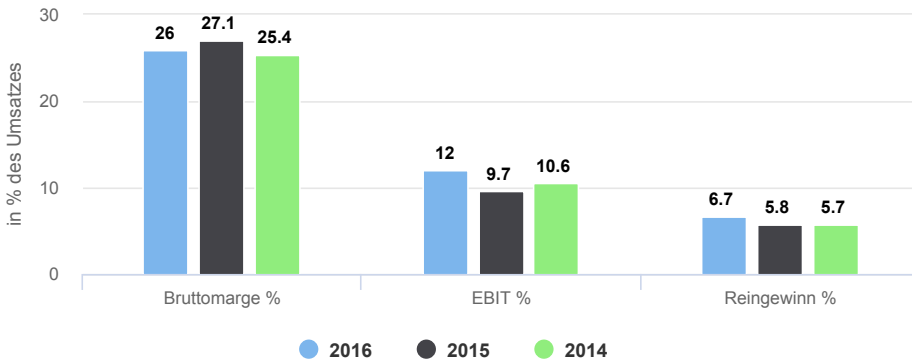


Score > 5: Tendenz positiv

Score < 5: Tendenz negativ

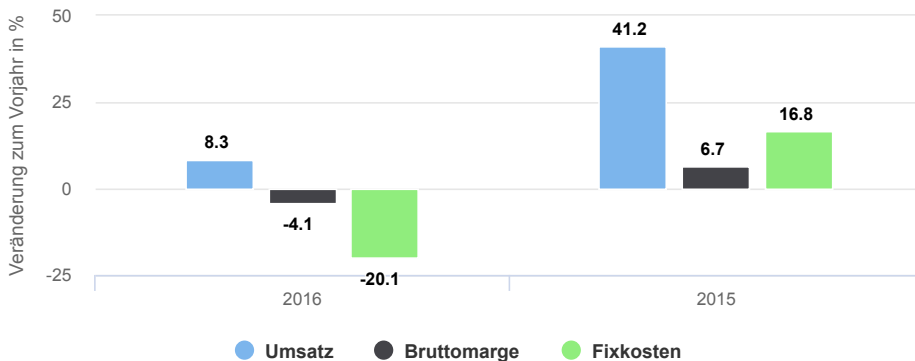
Das Momentum Score berücksichtigt nicht das absolute Niveau, sondern die Veränderung der relevanten Kennzahlen.

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.

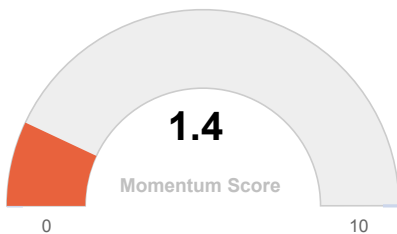
Betriebskapital 2016

| | | | |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---|
| DEBITOREN | KREDITOREN | LAGER | BETRIEBSKAPITAL |
| CHF 1 200 000 | CHF 500 000 | CHF 1 250 000 | CHF 1 950 000 |
| Vergleich Vorjahr CHF 300 000 | Vergleich Vorjahr CHF 50 000 | Vergleich Vorjahr CHF 330 000 | Vergleich Vorjahr CHF 580 000 |
| 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

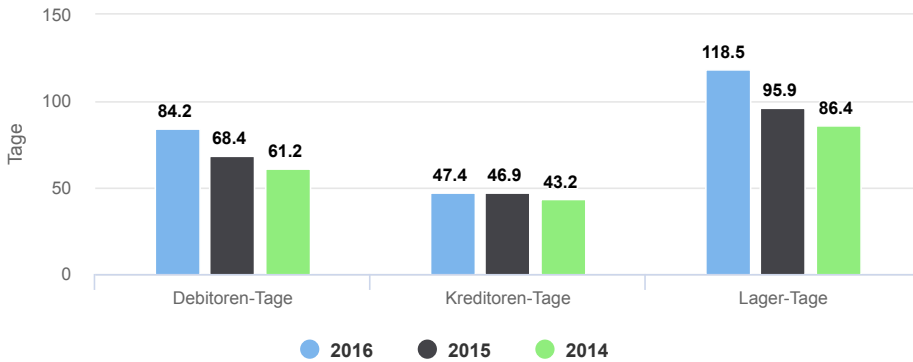


Score > 5: Tendenz positiv

Score < 5: Tendenz negativ

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

Entwicklung des gebundenen Kapitals (in Tagen)

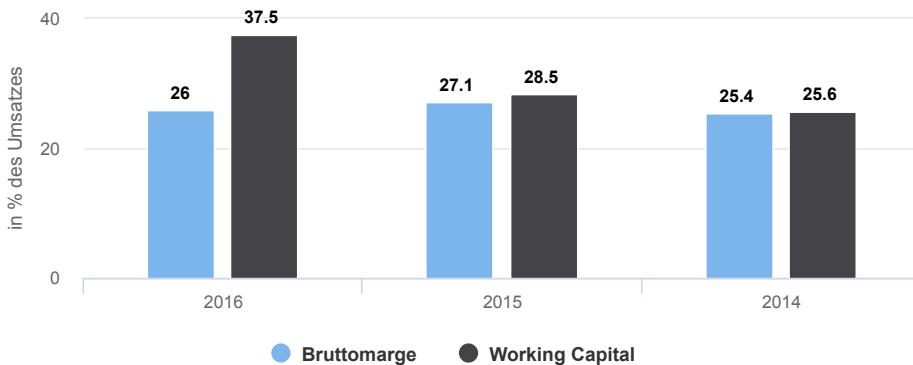


Gebundenes Kapital 2016: **155.3 Tage** (118.5 Lagertage - 47.4 Kreditorentage + 84.2 Debitorentage)

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

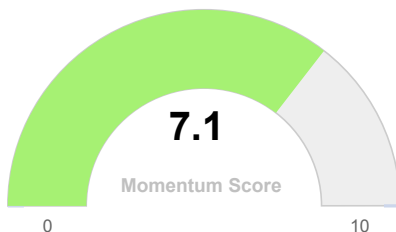
Vergleich Vorjahr
CHF 450 000

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

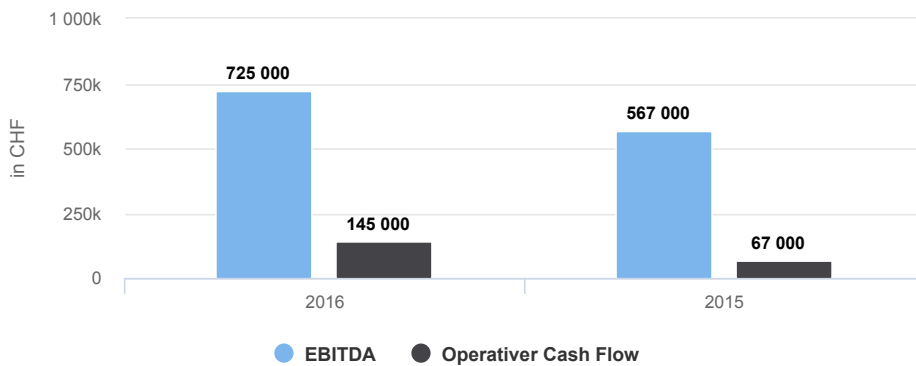


Score > 5: Tendenz positiv

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 |
| Bruttoertrag | 1 350 | Bruttoeinnahmen (Cash) | 770 | -580 |
| Fixkosten exkl. Abschreibungen | 625 | Fixkosten exkl. Abschreibungen | 625 | - |
| EBITDA | 725 | Operativer Cash Flow | 145 | -580 |
| | | Zinsen | -150 | |
| | | Steuern | -125 | |
| | | Auszahlung EK | -100 | |
| | | Kauf Anlagevermögen | -500 | |
| | | Sonstige Veränderungen Aktiven | 280 | |
| | | Finanzierungen | 0 | |
| | | Sonstiges | 0 | |
| | | Net Cash Flow | -450 | |

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 |
| Total | -580 |