

Opgave 13.5

Traffic BV houdt zich bezig met de handel in en export van kantoor- en schoolmeubelen. Het bedrijf beschikt over een breed assortiment en levert nagenoeg alle orders van klanten uit voorraad. Op 31 december 2011 is van deze BV de volgende balans opgesteld.

Balans per 31 december 2011 (bedragen × € 1.000)

Gebouw en terreinen	7.000	Aandelenvermogen	2.000
Inventaris	1.200	Winstreserves	2.500
Transportmiddelen	800	6% - Hypothecaire lening	5.000
Voorraden	10.000	7% - Banklening	7.500
Debiteuren	9.000	Voorzieningen	1.500
Rekening Couranttegoed	80	Crediteuren	5.800
Kas	20	Rekening courantkrediet	3.800
	<u>28.100</u>		<u>28.100</u>

Toelichting bij de balans.

- Alle op de balans voorkomende bedragen kunnen voor het jaar 2011 als representatief worden beschouwd.

Over het jaar 2011 is de onderstaande exploitatierekening opgesteld.

Exploitierekening 2011 (bedragen × € 1.000)

Netto-omzet		30.000
Inkoopwaarde van de omzet	18.000	
Afschrijvingen	900	
overige bedrijfskosten	<u>9.100</u>	
		<u>28.000</u>
Bedrijfsresultaat (EBIT)		2.000
interestkosten		<u>700</u>
winst voor aftrek van belasting		1.300
belasting over de winst 25%		<u>325</u>
winst na belasting		975

In het periodiek overleg met de huisbank van Traffic BV heeft de bankier de directie van de onderneming zijn zorgen geuit over de financiële positie van de onderneming. Met name de cash conversion cycle en de solvabiliteit van de onderneming baren de bankier zorgen.

Vragen

- 1 Bepaal de lengte van de cash conversion cycle van Traffic BV. Ga daarbij uit van de van de conditie 30/360. Toon jouw berekening.

De bank heeft haar contract met de onderneming verschillende financiële convenanten opgenomen, waaronder een debtratio van maximaal 72,5 % en een interest coverage ratio (ICR) van 3,5.

- 2 Voldoet de onderneming aan bovengenoemde solvabiliteitsnormen?

De bankier geeft aan dat een verhoging van de omloopsnelheid of een verkorting van de float van de cash conversion cycle kan helpen bij het verbeteren van de solvabiliteit van Traffic BV.

- 3 Verklaar hoe een verkorting van de cash conversion float kan helpen om de solvabiliteit en de rentabiliteit van de onderneming te verbeteren.

De bankier beschikt over relevante gegevens uit de peer group van Traffic BV. Hieruit blijkt onder meer de gemiddelde kredietduur van debiteuren in relatie tot de **omzet** van deze ondernemingen gemiddeld 90 dagen is.

- 4 Bepaal hoe groot de post debiteuren op de gegeven balans wordt wanneer Traffic BV erin slaagt om de krediettermijn van debiteuren naar 90 dagen terug te brengen.

Tot slot wijst de bankier erop dat door een strengere debiteurenselectie en een consistent factureringsbeleid de waarde van de onderneming kan stijgen.

- 5 Leg uit wat de bankier bedoelt met deze opmerking.

Examen Nive, QFM 2012