

ZorgRating

Benchmark financiële prestaties zorginstellingen



Augustus 2019

RESULTATEN ZORGRATING BENCHMARK 2019

Grote financiële verschillen tussen zorginstellingen

De ZorgRatings van 900 zorginstellingen laten een wisselend financieel beeld zien. De geestelijke gezondheidszorg blijft financieel zorgelijk. Bijna een derde van de sector valt onder de categorie ‘zwakke kredietwaardigheid’ en kent daarmee een ZorgRating van B+ of lager. De gehandicaptenzorg kent relatief de meest positieve financiële uitgangspositie. Met name bij zorginstellingen actief in de langdurige zorg zijn de financiële ratio’s, zoals solvabiliteit en resultaat, de afgelopen jaren sterk verbeterd. De operationele ratio’s laten daarentegen een dalende trend zien. Waarbij het ziekteverzuim en het personeelsverloop het meest in het oog springen.

Voor het tiende jaar op rij is met de benchmark ZorgRating voor circa 900 zorginstellingen hun meest recente financiële positie geanalyseerd. De individuele ZorgRating komt tot stand op basis van zestien variabelen. Dit geeft een goed beeld van de financiële ontwikkelingen van de sector. Binnen ZorgRating wordt onderscheid gemaakt in vier deelsectoren. De belangrijkste conclusies van de analyse van de circa 900 ZorgRatings per sector zijn als volgt:

Verpleging en verzorging laat tweede jaar op rij financiële verbetering zien

De verpleging en verzorging wordt gekenmerkt door het relatief grote aantal zorginstellingen dat hier actief is en een beperkte omzet per instelling. Tevens is binnen deze sector de grootst financiële spreiding waarneembaar. Ook de verpleging en verzorging heeft zich financieel weten te verbeteren ten opzichte van een jaar eerder. Nagenoeg alle financiële ratio’s laten een verbetering zien. De solvabiliteit van de sector is gestegen tot boven de 40,0% en het resultaat ligt nu twee jaar achter elkaar boven de 2,0%. Ook de Debt Service Coverage Ratio (DSCR) laat een lichte positieve ontwikkeling zien. Dit ondanks het feit dat het ziekteverzuim weer verder is gestegen tot 6,7%, wat het hoogste niveau is van alle sectoren. Ook met een personeelsverloop van 14,4% voert de verpleging en verzorging, samen met de geestelijke gezondheidszorg, de lijst aan. De negatieve trend die rond het personeel waarneembaar is, lijkt vooralsnog niet tot uitting te komen in de patiënttevredenheidsscore. Deze is met een lichte stijging naar 8,1, samen met de ziekenhuizen, de hoogste van alle sectoren.

Gehandicaptenzorg meest gezonde deelsector van de zorg

De gehandicaptenzorg kent de beste financiële uitgangspositie. De solvabiliteit van de sector ligt op 45,0% en het resultaat laat al jaren een stabiel verloop zien van boven de 2,0%. De enige financiële ratio die aandacht vergt is de Debt Service Coverage Ratio (DSCR). Deze ratio laat de laatste jaren een dalende trend zien. In combinatie met een dalende efficiency ratio kan dit zorgen voor toekomstige financiële druk. Het stijgende ziekteverzuim (van 5,9% naar 6,5%) en het toegenomen aandeel van personeel niet in loondienst (van 5,0% naar 5,9%) zijn twee operationele ratio’s waar ZorgRating rekening mee houdt en dir voor de toekomst mogelijk een risico vormen. Vooralsnog lijkt de gehandicaptenzorg hier geen directe financiële consequenties van te ondervinden.

Geestelijke gezondheidszorg blijft financieel zorgelijk

De geestelijke gezondheidszorg is al een aantal jaren financieel erg fragiel. De kredietwaardigheid ten opzichte van de andere deelsectoren ligt aanzienlijk lager en de kredietwaardigheid is ook dit jaar relatief verder afgenomen. Bijna één derde van de sector valt onder de categorie ‘zwakke kredietwaardigheid’ en kent daarmee een ZorgRating van B+ of lager. De financiële ratio’s die dit jaar het meest in het oog springen zijn het dalende resultaat en de dalende DSCR. Hoewel het personeelsverloop van boven de 14,0% blijvend hoog is, is er ook een aantal positieve ontwikkelingen te zien. Het ziekteverzuim ligt onder de 6,0% en het aandeel personeel niet in loondienst is ten opzichte van een jaar eerder afgenomen.

Ziekenhuiszorg kent hoge patiënttevredenheid en laag ziekteverzuim

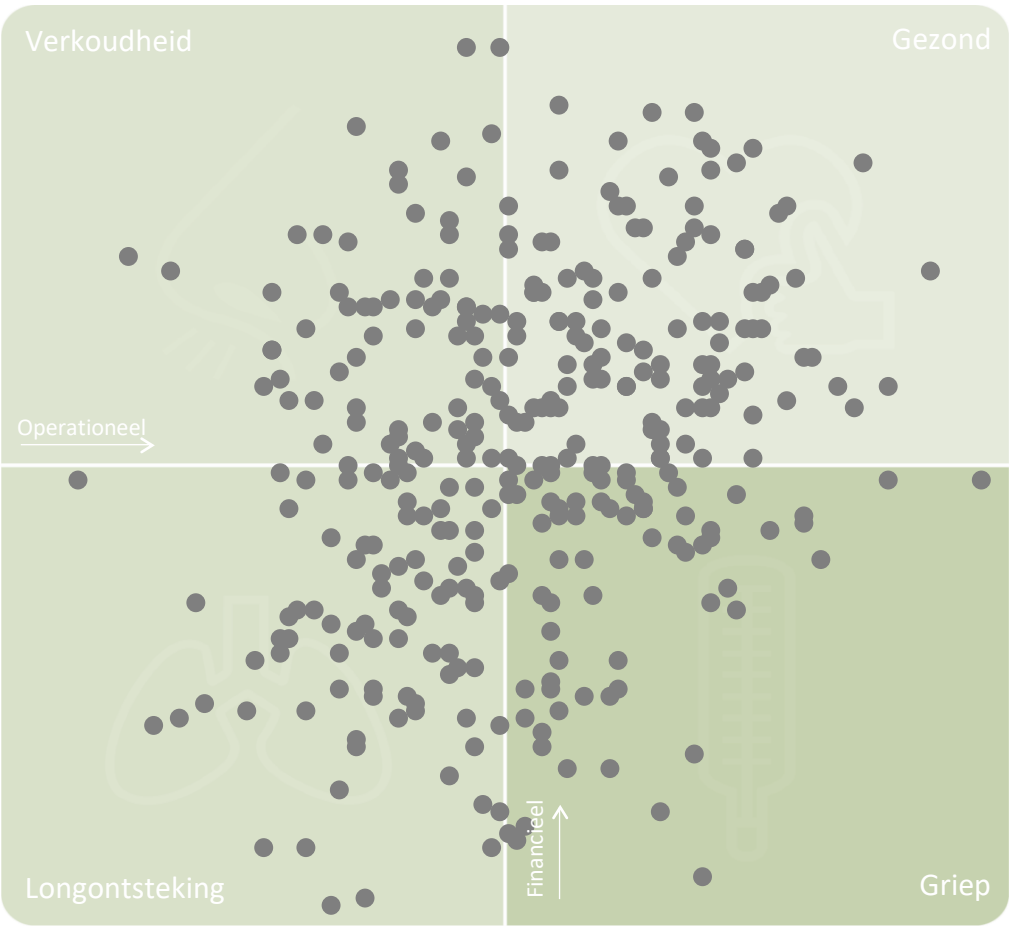
De ziekenhuiszorg kenmerkt zich door een relatief beperkte spreiding en weinig instellingen die relatief groot van omvang zijn. De mediaan van de sector bedraagt circa € 200 miljoen per instelling. Aanzienlijk groter dan bijvoorbeeld de mediaan van de verpleging en verzorging van circa € 25 miljoen per instelling. Circa 15% van de instellingen vergt financieel aandacht. Een groot deel bevindt zich binnen een voldoende of aanvaarbare kredietwaardigheid, een ZorgRating van tussen de BB- en de BBB+. De financiële ratio’s laten een stabiel verloop zien. De stijgende efficiency ratio en de investeringsindicator vergen aandacht. Ook laat deze sector gemiddeld de hoogste schuld ten opzichte van de EBITDA zien. Samen met de verpleging en verzorging kent de sector een relatief hoge patiënttevredenheid (8,1) en samen met de geestelijke gezondheidszorg het laagste ziekteverzuim (5,2%).

De uitgebreide resultaten van de vier deelsectoren komen in de navolgende pagina’s aan bod. Hierin is per deelsector de spreiding van de ratings en de ZR-matrix weergegeven. Tevens is van alle onderliggende variabelen de mediaan van de afgelopen vijf jaar weergegeven.

VERPLEGING EN VERZORGING

Toelichting

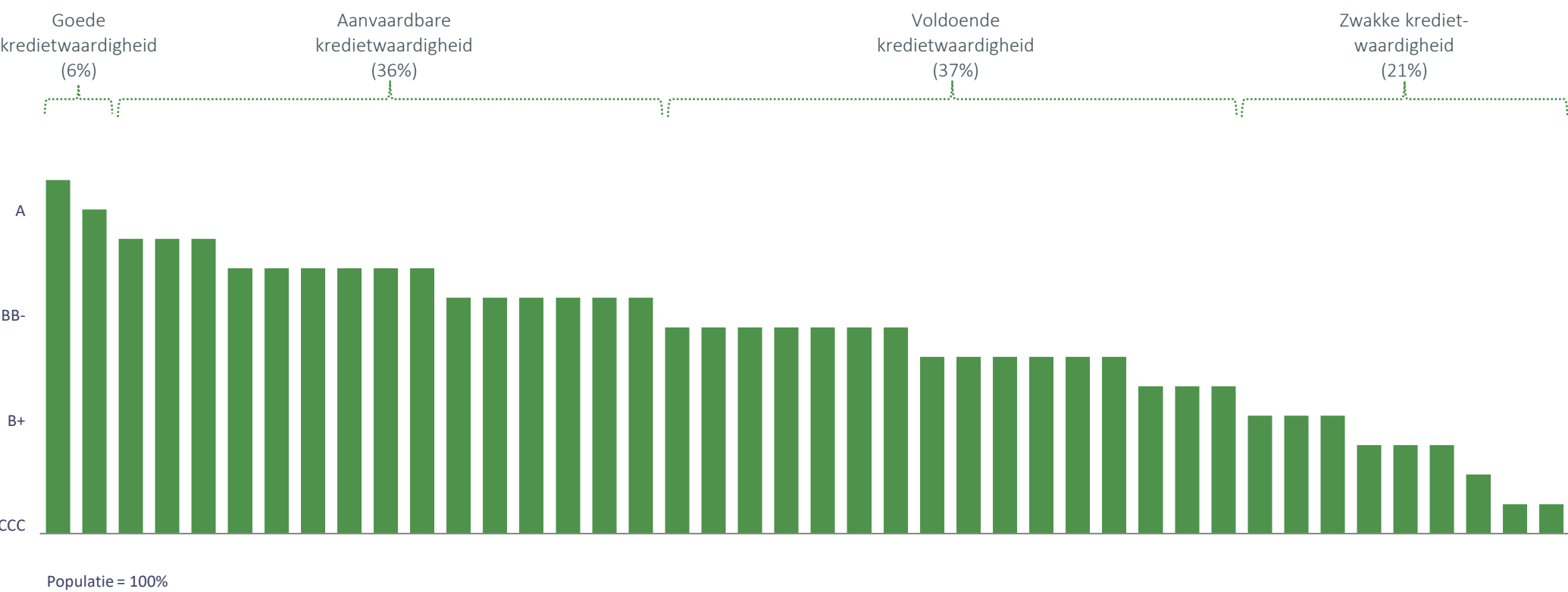
De verpleging en verzorging wordt gekenmerkt door het relatief grote aantal zorginstellingen dat hier actief is en een beperkte omzet per instelling. Tevens is binnen deze sector de grootst financiële spreiding waarneembaar. Nagenoeg alle financiële ratio's laten een verbetering zien. De solvabiliteit van de sector is gestegen tot boven de 40,0% en het resultaat ligt nu twee jaar achter elkaar boven de 2,0%. Ook de DSCR laat een lichte positieve ontwikkeling zien. Dit ondanks het feit dat het ziekteverzuim weer verder is gestegen tot 6,7%, wat het hoogste niveau is van alle sectoren. Ook met een personeelsverloop van 14,4% voert de verpleging en verzorging, samen met de GGZ sector, de lijst aan. De negatieve trend die rond het personeel waarneembaar is, lijkt vooralsnog niet tot uitdrukking te komen in de patiënttevredenheidsscore. Deze is met een lichte stijging naar 8,1, samen met de ziekenhuizen, de hoogste van alle sectoren.



ZR - matrix

- Gezond**
De instelling scoort boven het gemiddelde op zowel de financiële als operationele ratio's.
- Verkoudheid**
De instelling scoort boven het gemiddelde op financiële ratio's maar onder het gemiddelde op operationele ratio's.
- Griep**
De instelling scoort boven het gemiddelde op operationele ratio's maar onder het gemiddelde op financiële ratio's.
- Longontsteking**
De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating V&V



ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S V&V

Solvabiliteitsratio



Debt service coverage ratio (DSCR)



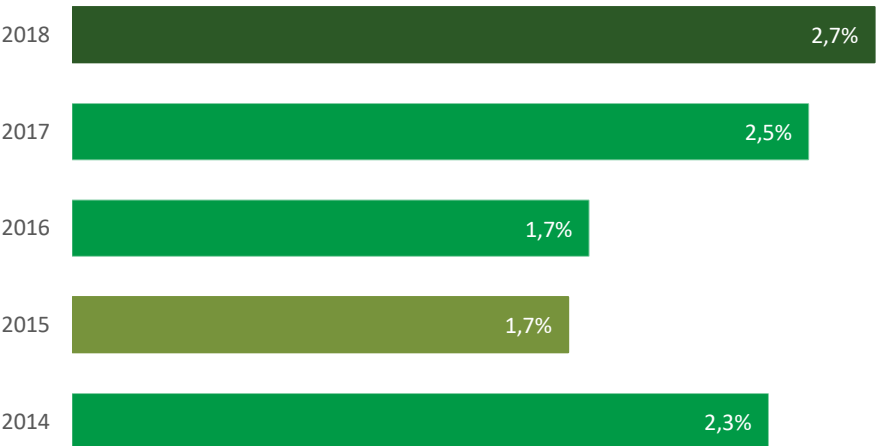
Current ratio



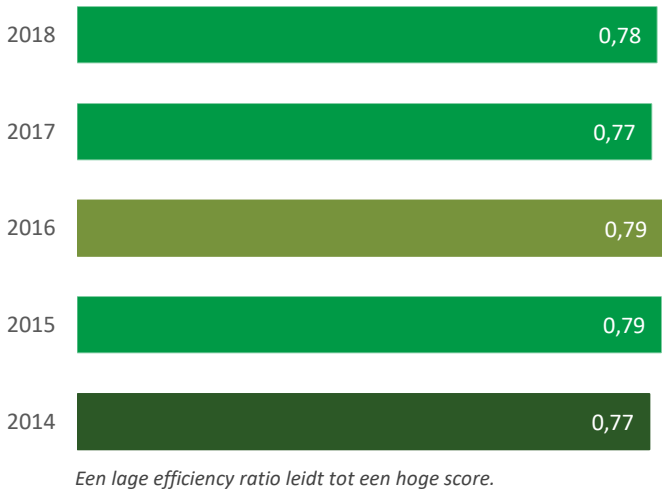
Net debt / EBITDA ratio



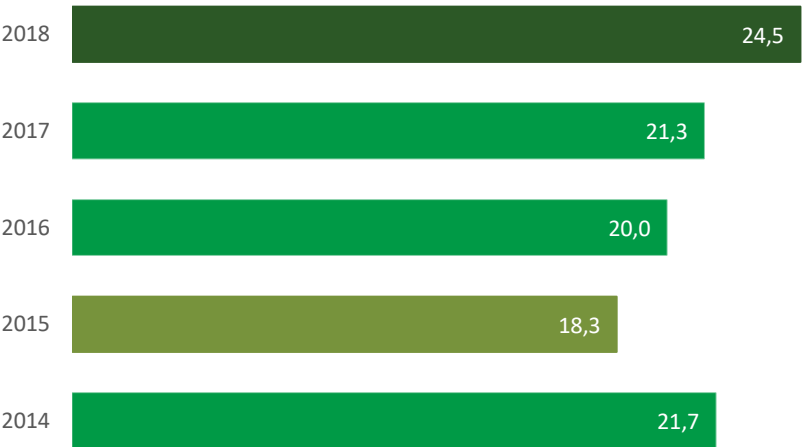
Resultaat ratio



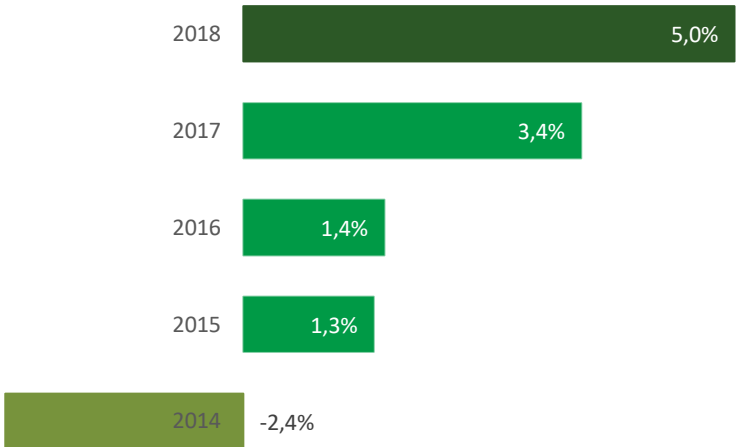
Efficiency ratio



Omzet (in miljoenen €)

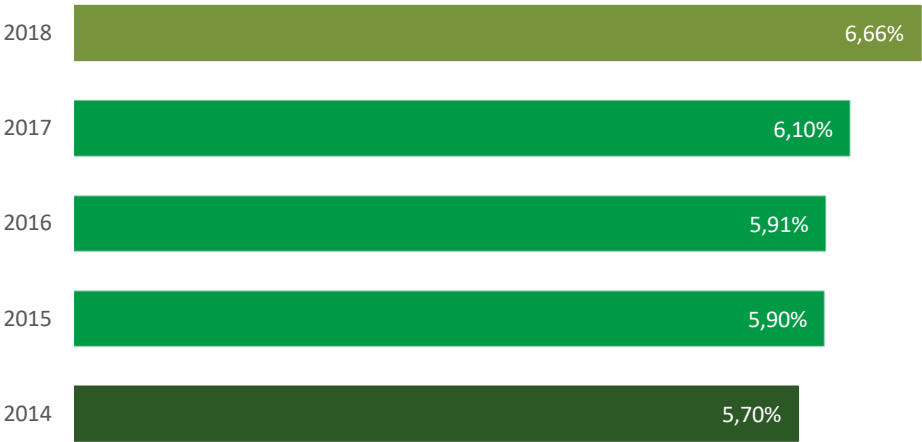


Omzetontwikkeling

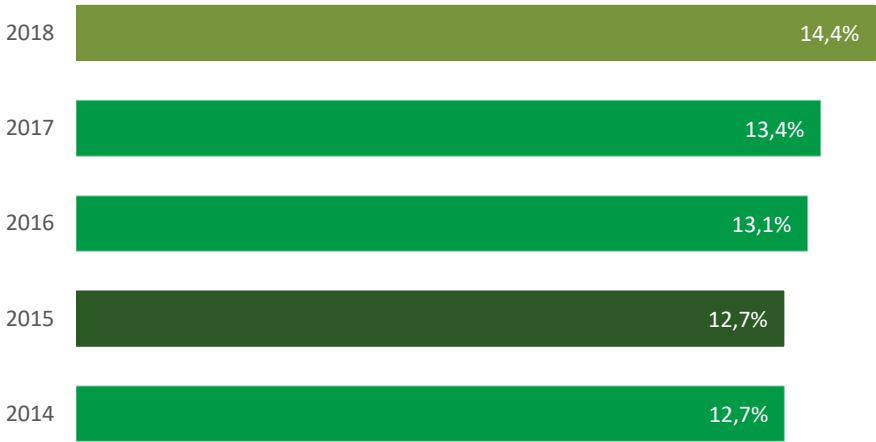


ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S V&V

Ziekteverzuim



Personeelsverloop

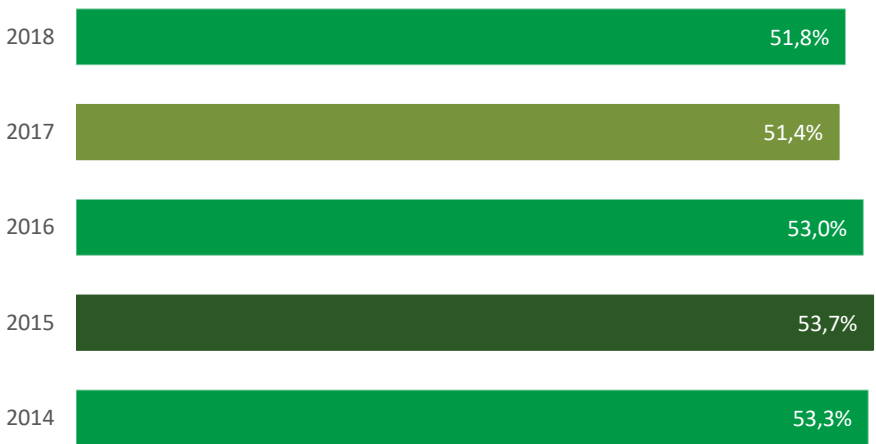


Concurrentie: cliënten per instelling



Meer cliënten per instelling in de zorgregio leidt tot een hoge score.

Boekwaarde / aanschafwaarde



Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score.

Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)

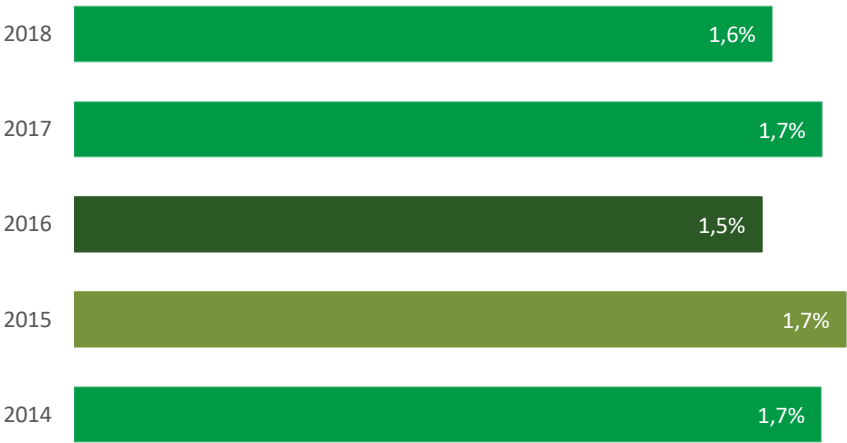


Aandeel personeel niet in loondienst



De score tot en met 2016 betreft de gemiddelde zittingsduur van de Raad van Bestuur.

Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid

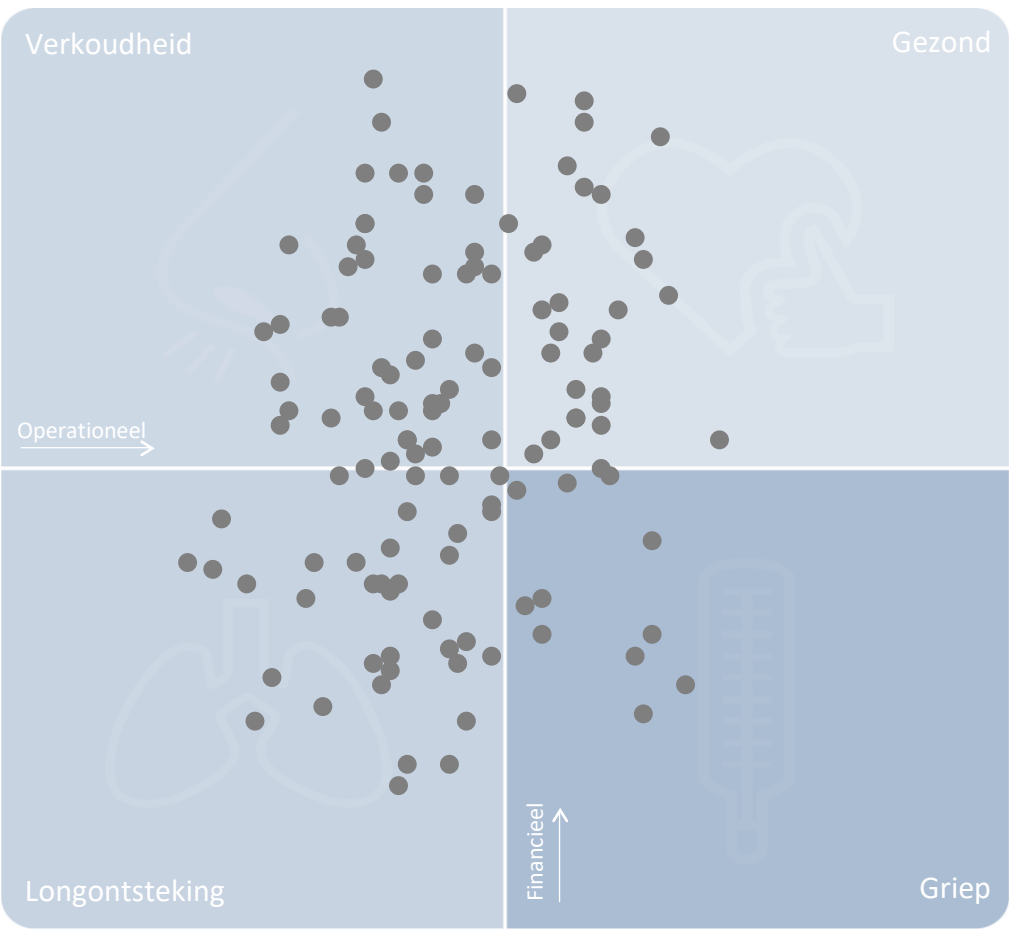


De score tot en met 2016 betreft het aantal klachten per cliënt (in %).

GEHANDICAPTENZORG

Toelichting

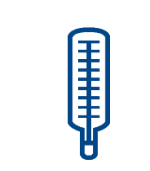
De gehandicaptenzorg kent de beste financiële uitgangspositie. De solvabiliteit van de sector ligt op 45,0% en het resultaat laat al jaren een stabiel verloop zien van boven de 2,0%. De enige financiële ratio die aandacht vergt is de Debt Service Coverage Ratio (DSCR). Deze ratio laat de laatste jaren een dalende trend zien. In combinatie met een dalende efficiency ratio kan dit zorgen voor toekomstige financiële druk. Het stijgende ziekteverzuim (van 5,9% naar 6,5%) en het toegenomen aandeel van personeel niet in loondienst (van 5,0% naar 5,9%) zijn twee operationele ratio's waar ZorgRating rekening mee houdt die voor de toekomst mogelijk een risico vormen. Vooralsnog lijkt de gehandicaptenzorg hier geen directe financiële consequenties van te ondervinden.

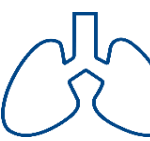


ZR - matrix

- 

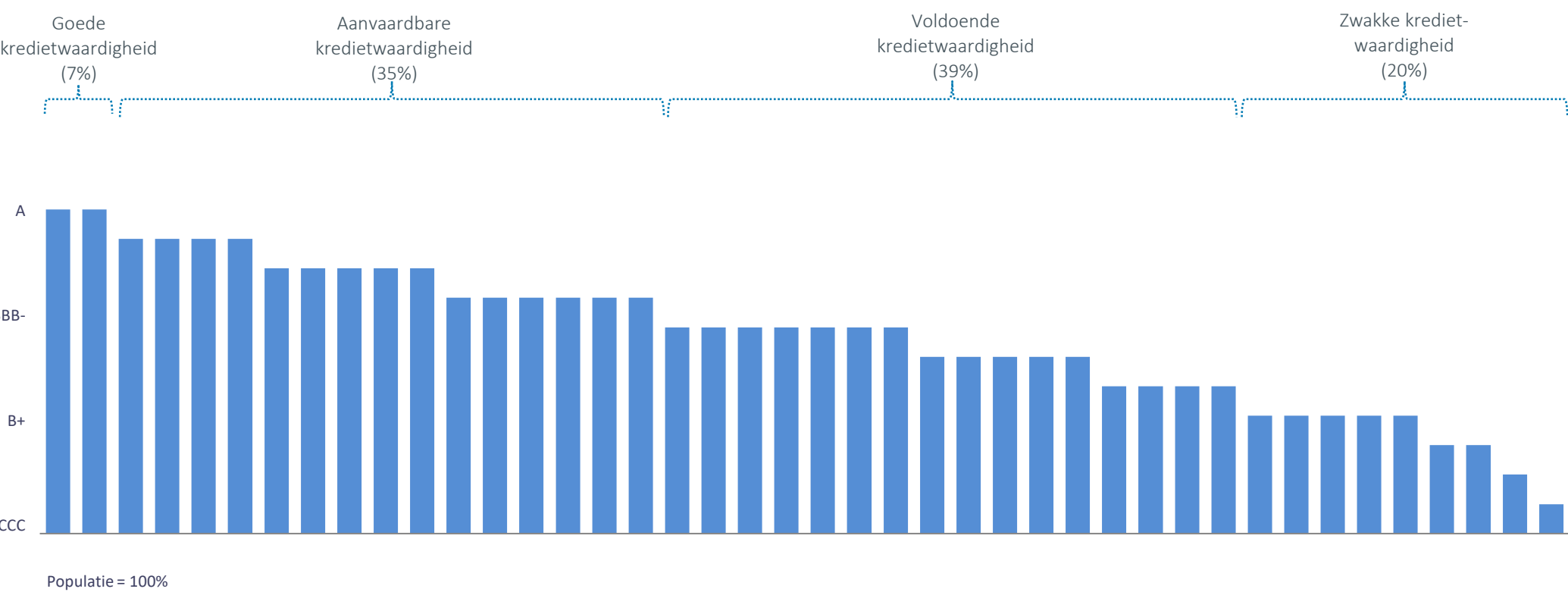
Gezond
De instelling scoort boven het gemiddelde op zowel de financiële als operationele ratio's.
- 

Verkoudheid
De instelling scoort boven het gemiddelde op financiële ratio's maar onder het gemiddelde op operationele ratio's.
- 

Griep
De instelling scoort boven het gemiddelde op operationele ratio's maar onder het gemiddelde op financiële ratio's.
- 

Longontsteking
De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating GHZ instellingen



ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S GHZ

Solvabiliteitsratio



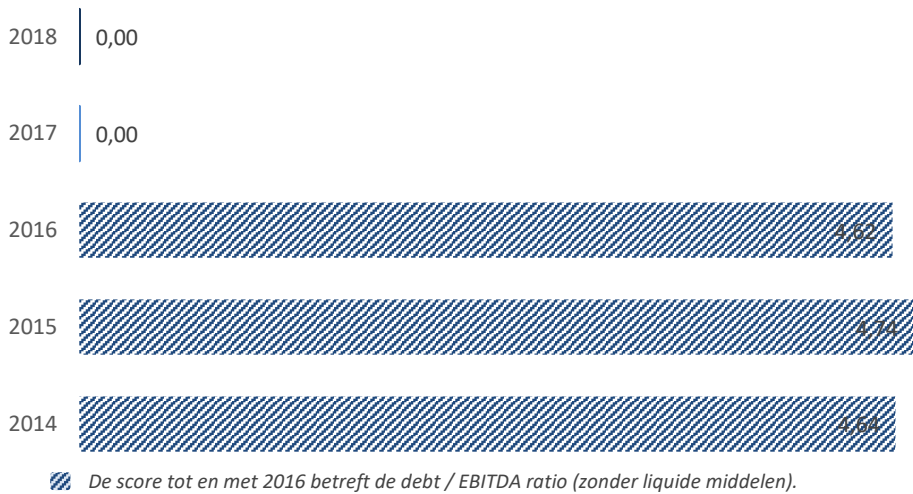
Debt service coverage ratio (DSCR)



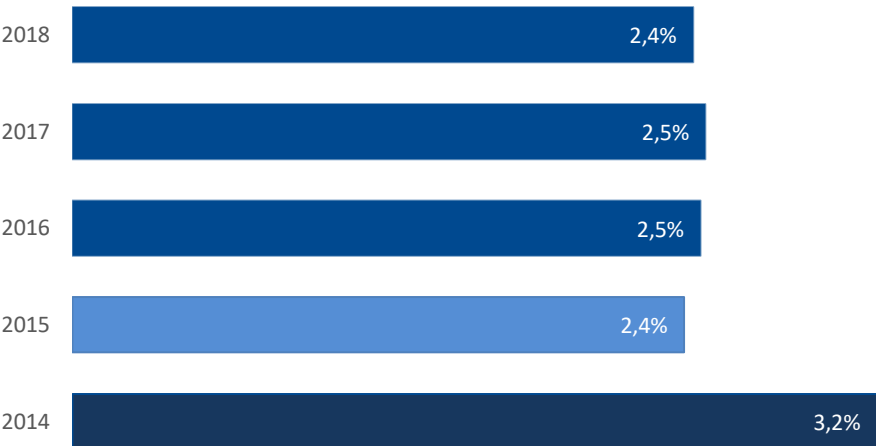
Current ratio



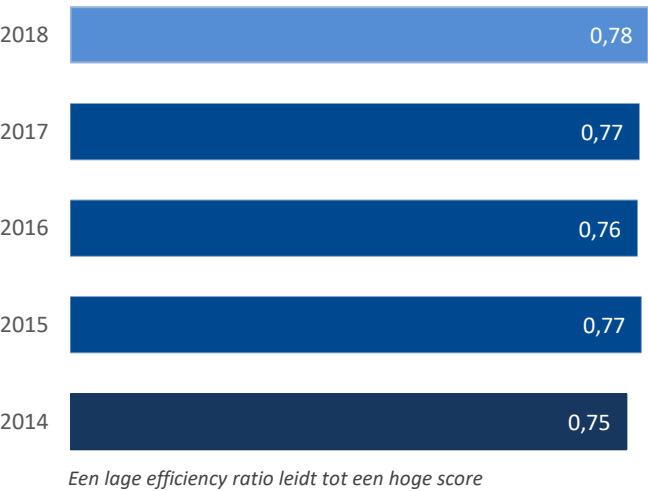
Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio



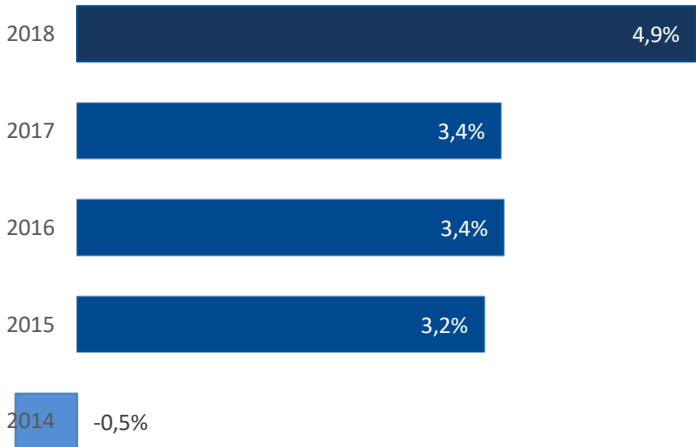
Efficiency ratio



Omzet (in miljoenen €)



Omzetontwikkeling

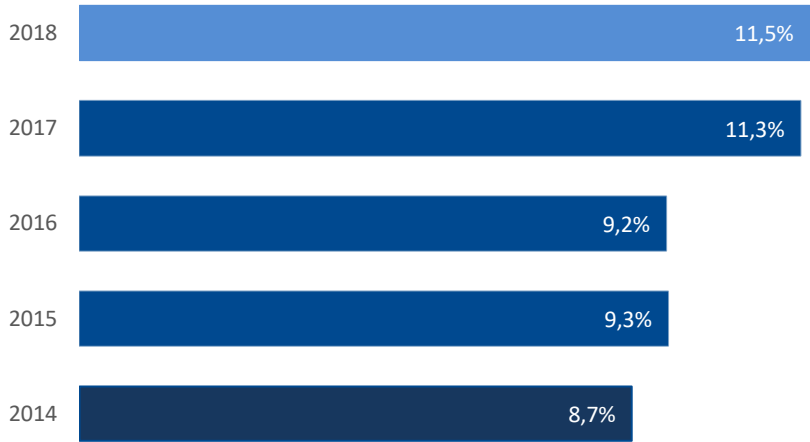


ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S GHZ

Ziekteverzuim



Personeelsverloop



Concurrentie: cliënten per instelling



Meer cliënten per instelling in de zorgregio leidt tot een hoge score.

Boekwaarde / aanschafwaarde

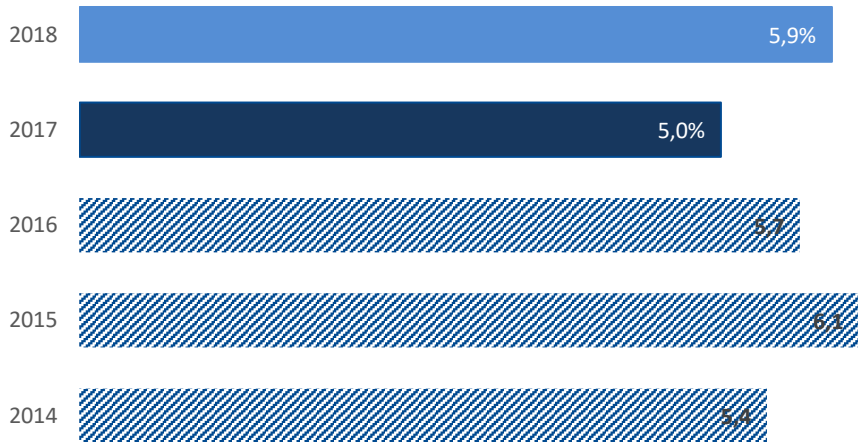


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score,

Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)

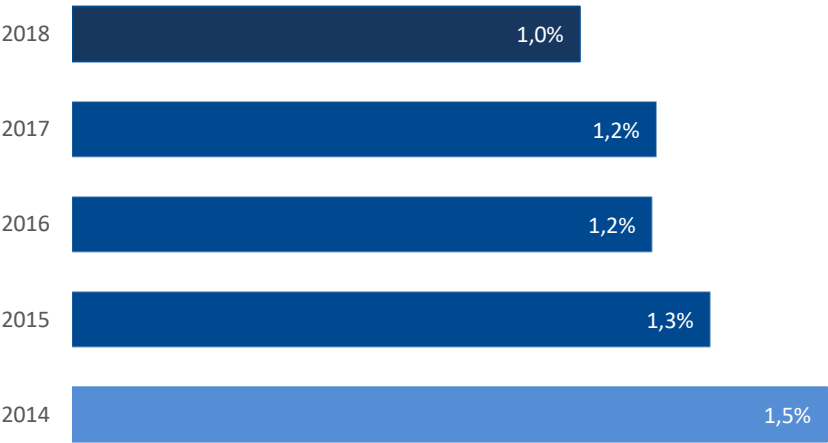


Aandeel personeel niet in loondienst

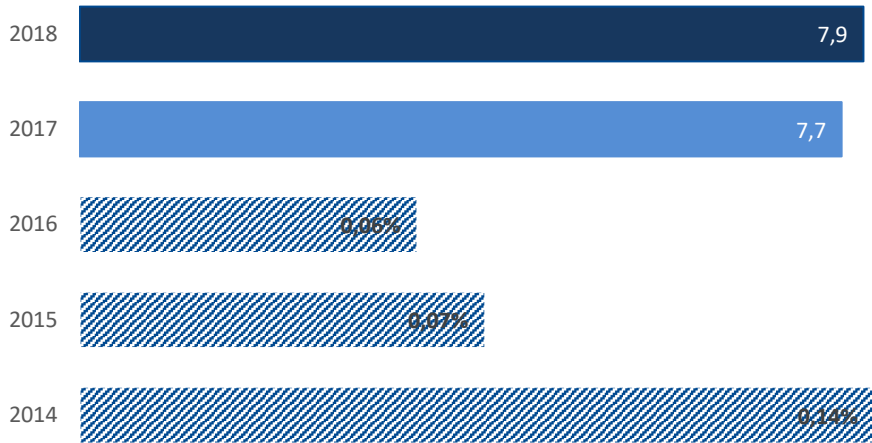


De score tot en met 2016 betreft de gemiddelde zittingsduur van de Raad van Bestuur.

Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid

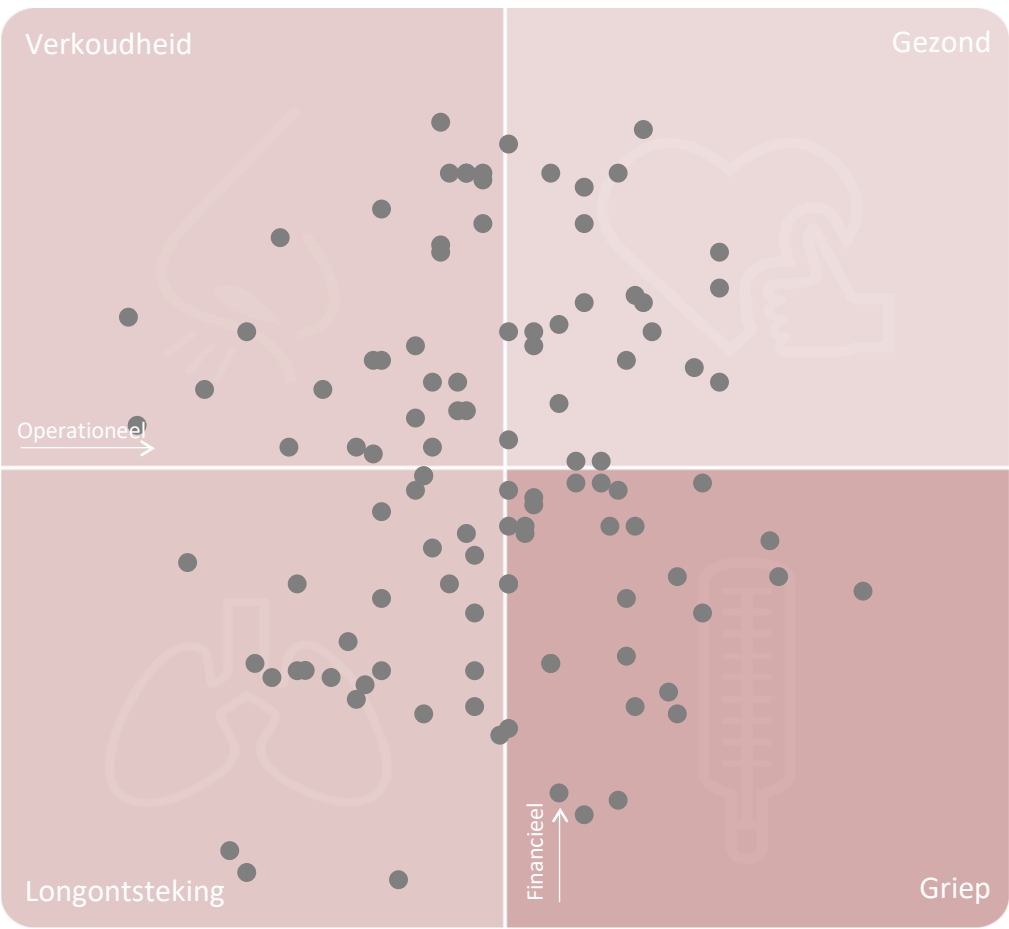


De score tot en met 2016 betreft het aantal klachten per cliënt (in %).

GEESTELIJKE GEZONDHEIDSZORG

Toelichting

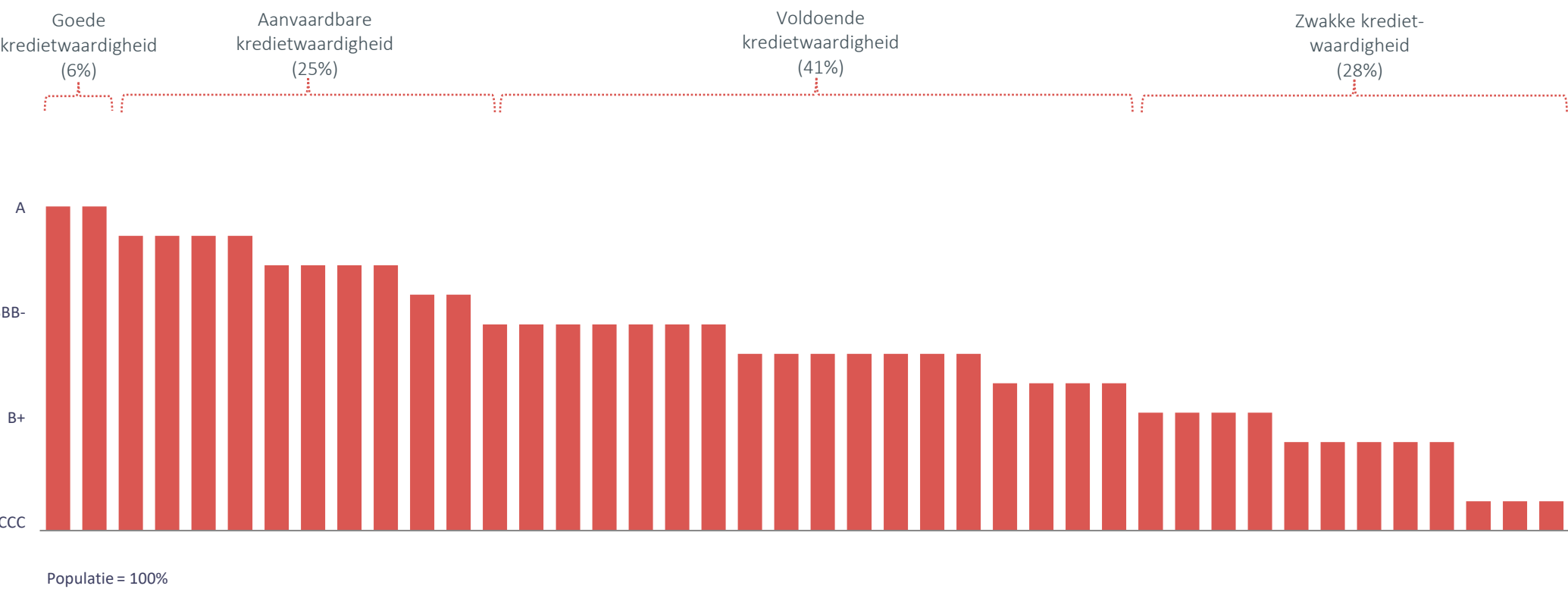
De geestelijke gezondheidszorg is al een aantal jaren financieel erg fragiel. De kredietwaardigheid ten opzichte van de andere deelsectoren ligt aanzienlijk lager en de kredietwaardigheid is ook dit jaar relatief verder afgenomen. Bijna een derde van de sector valt onder de categorie ‘zwakke kredietwaardigheid’ en kent daarmee een ZorgRating van B+ of lager. De financiële ratio’s die dit jaar het meest in het oog springen zijn het dalende resultaat en de dalende DSCR. Hoewel het personeelsverloop van boven de 14,0% blijvend hoog is, is er ook een aantal positieve ontwikkelingen te zien. Het ziekteverzuim ligt onder de 6,0% en het aandeel personeel niet in loondienst is ten opzichte van een jaar eerder afgenomen.



ZR - matrix

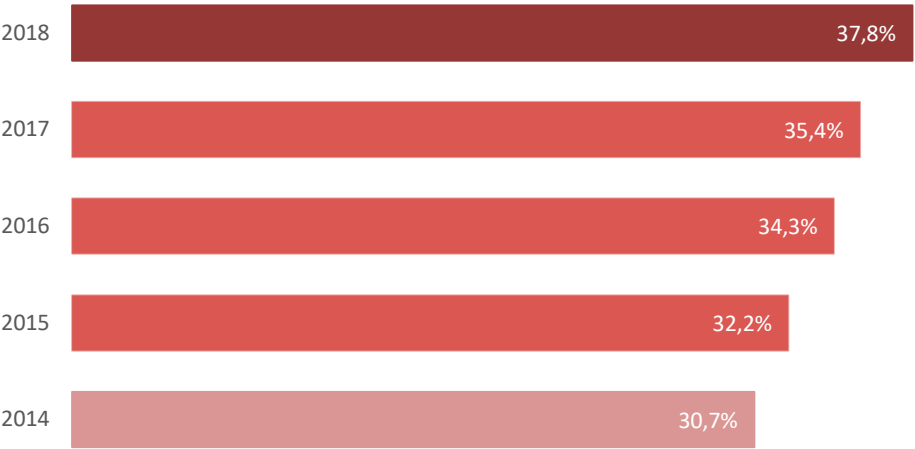
- Gezond**
De instelling scoort boven het gemiddelde op zowel de financiële als operationele ratio's.
- Verkoudheid**
De instelling scoort boven het gemiddelde op financiële ratio's maar onder het gemiddelde op operationele ratio's.
- Griep**
De instelling scoort boven het gemiddelde op operationele ratio's maar onder het gemiddelde op financiële ratio's.
- Longontsteking**
De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating GGZ instellingen

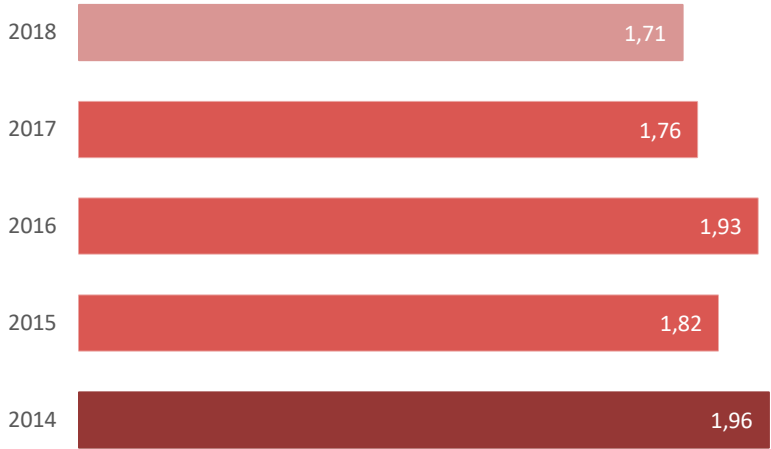


ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S GGZ

Solvabiliteitsratio



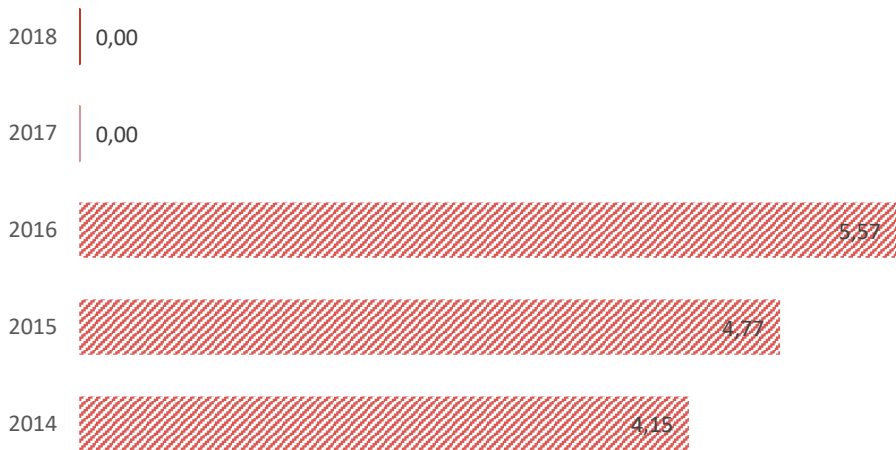
Debt service coverage ratio (DSCR)



Current ratio

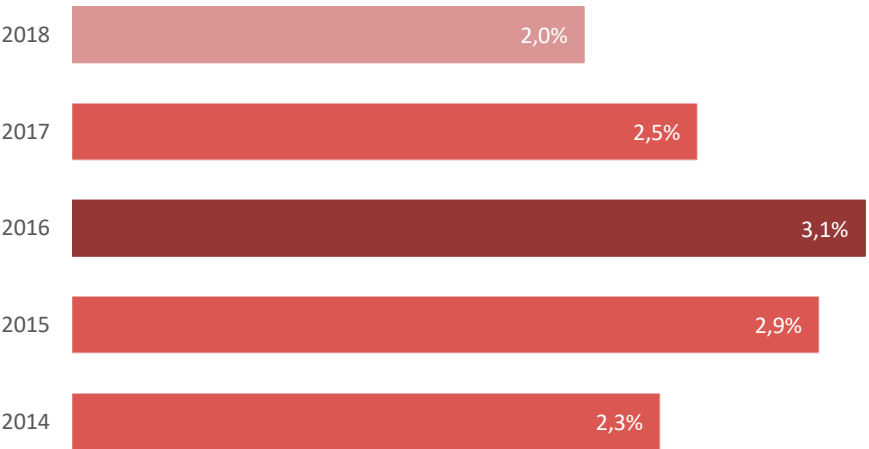


Net debt / EBITDA ratio

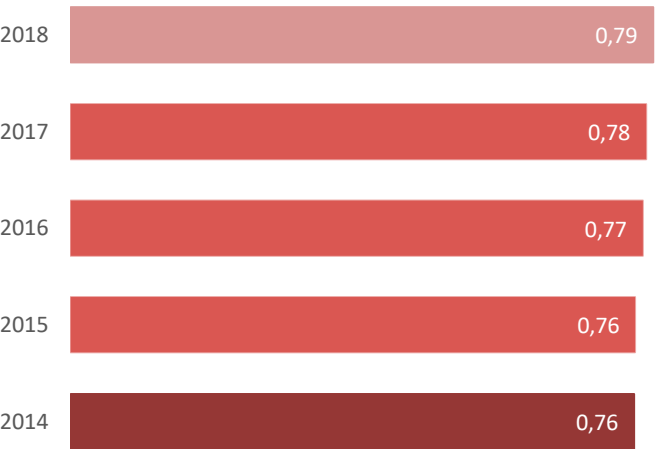


De score tot en met 2016 betreft de debt / EBITDA ratio (zonder liquide middelen).

Resultaat ratio

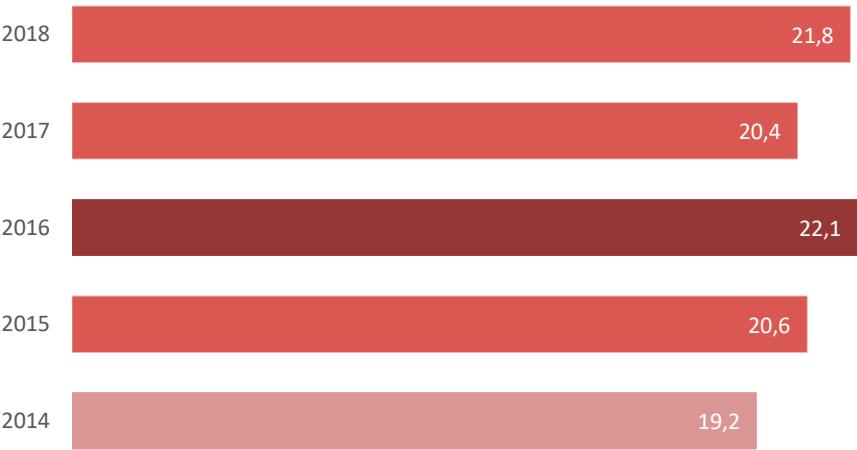


Efficiency ratio

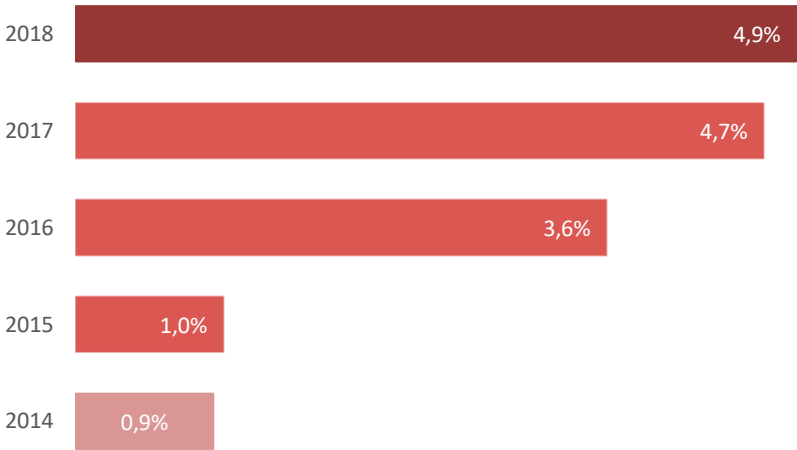


Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score,

Omzet (in miljoenen €)

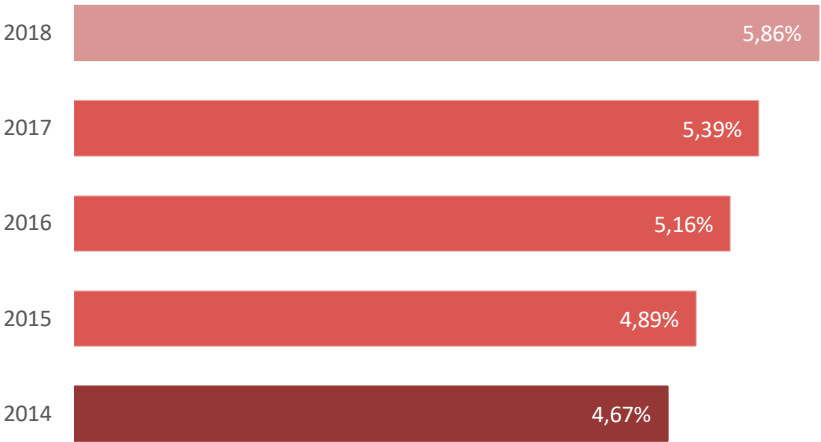


Omzetontwikkeling

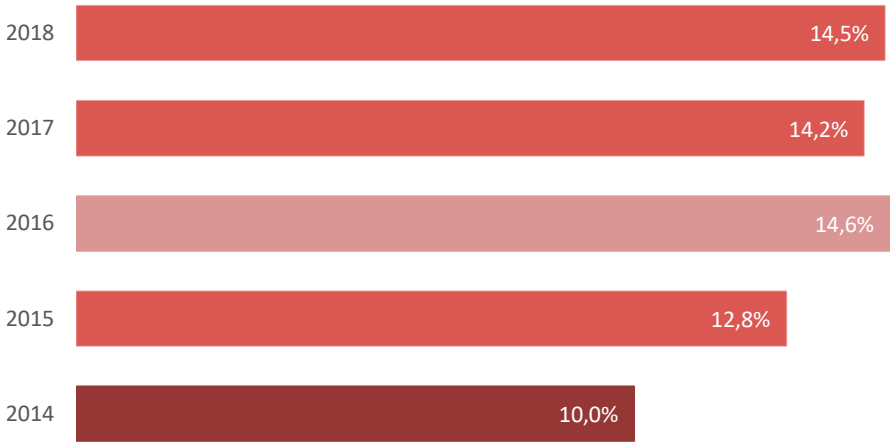


ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S GGZ

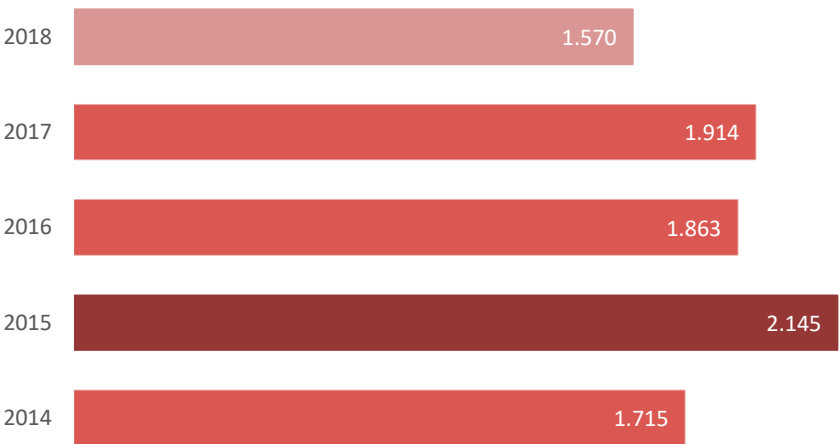
Ziekteverzuim



Personeelsverloop

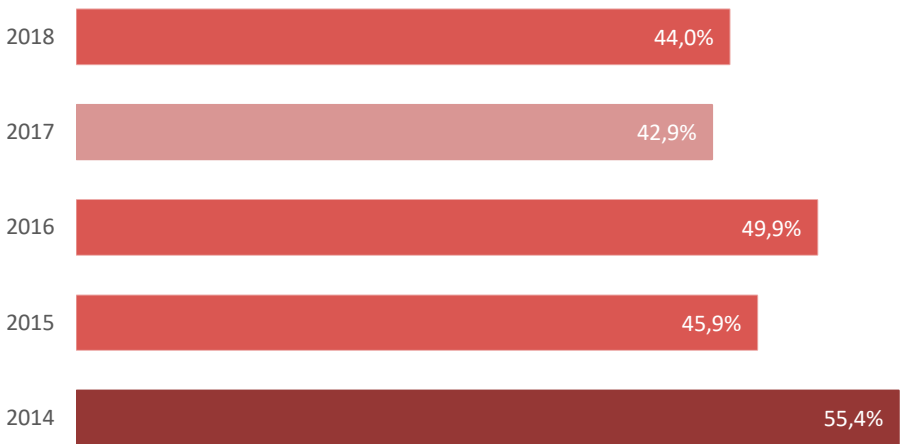


Concurrentie: cliënten per instelling



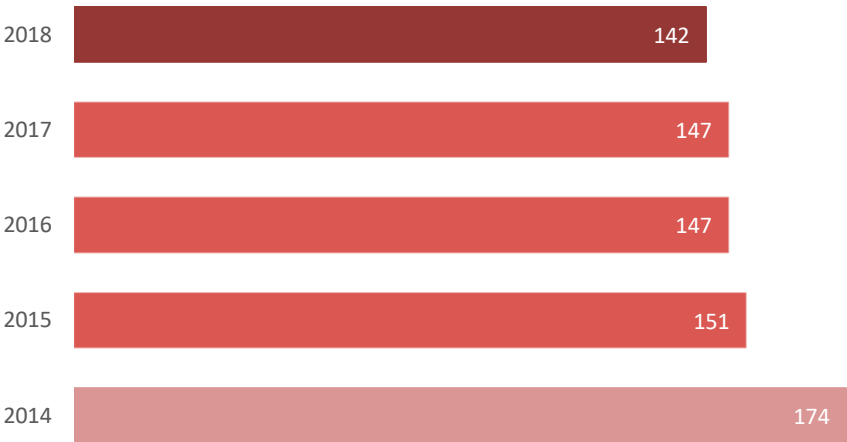
Meer cliënten per instelling in de zorgregio leidt tot een hoge score.

Boekwaarde / aanschafwaarde

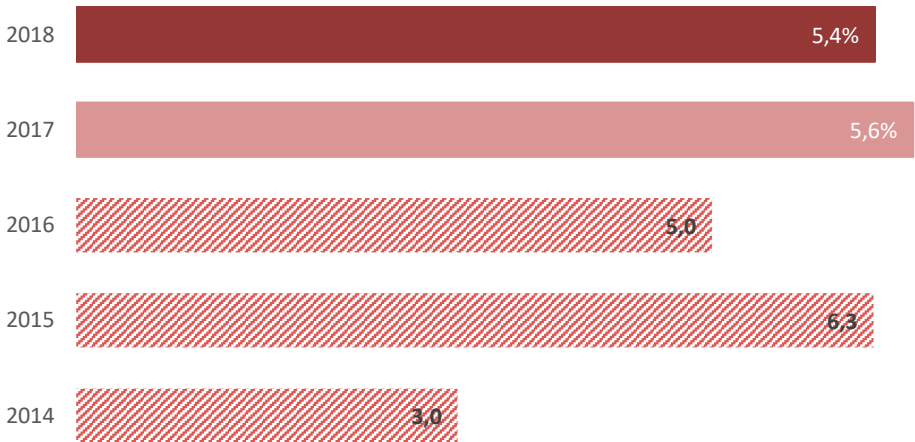


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score.

Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)

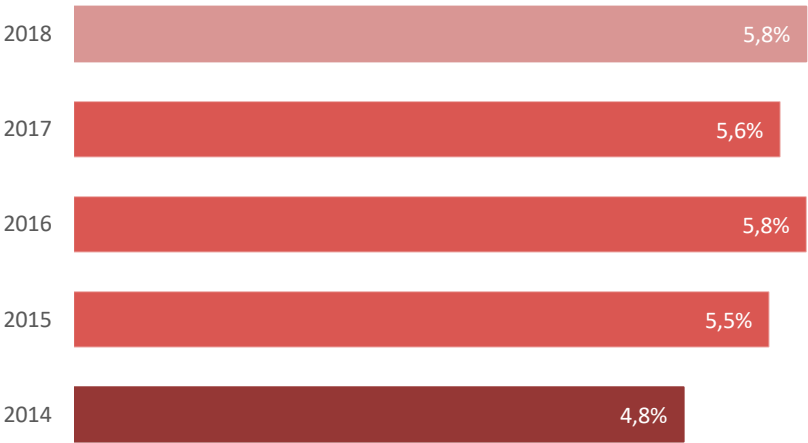


Aandeel personeel niet in loondienst

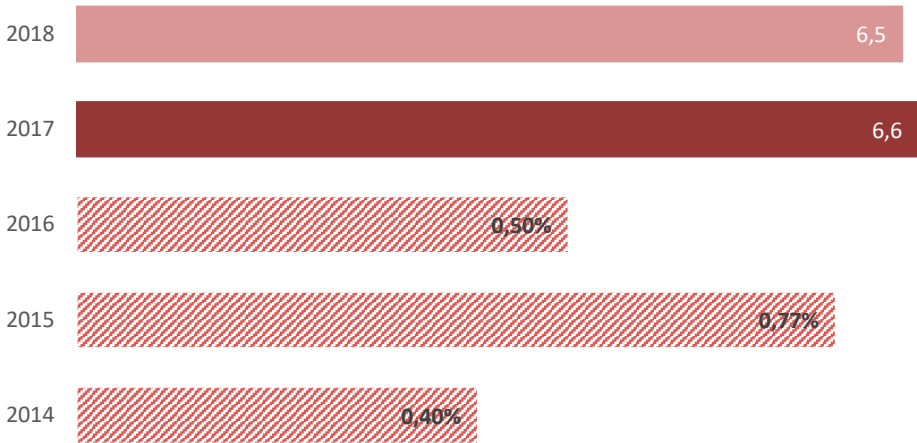


De score tot en met 2016 betreft de gemiddelde zittingsduur van de Raad van Bestuur.

Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid

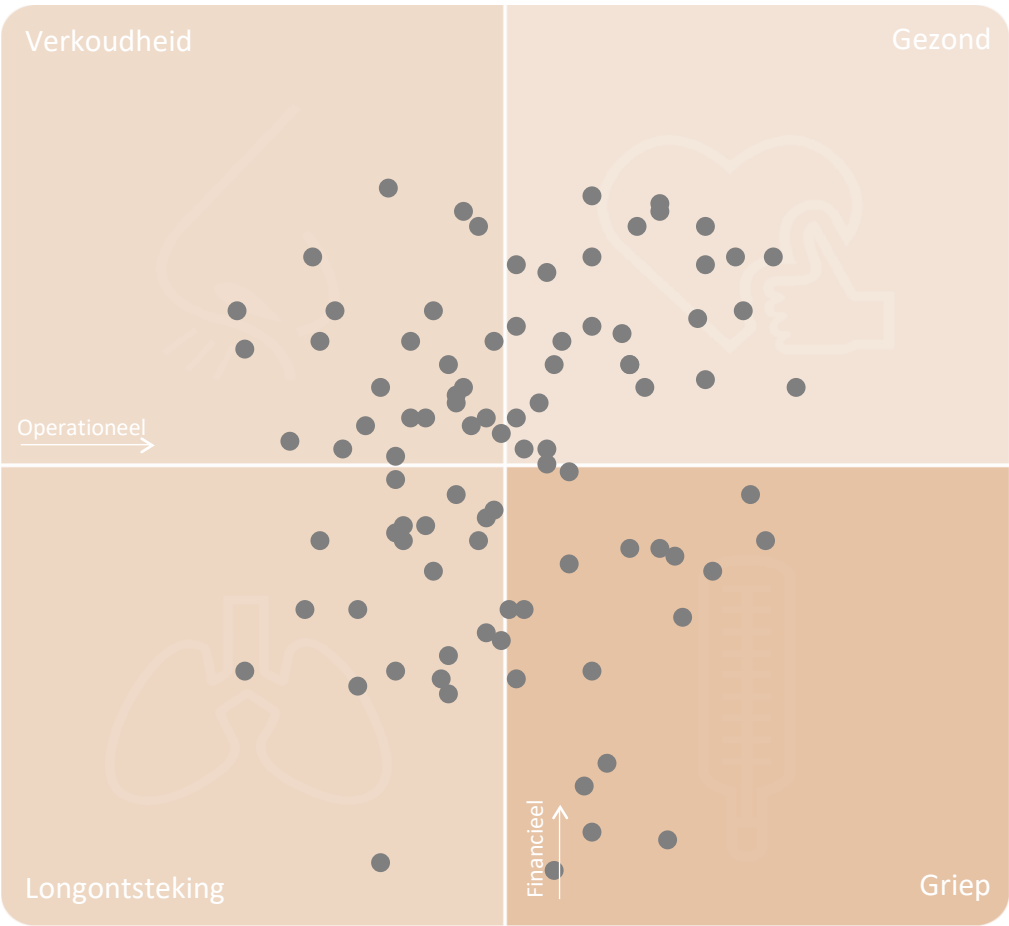


De score tot en met 2016 betreft het aantal klachten per cliënt (in %).

ZIEKENHUISZORG

Toelichting

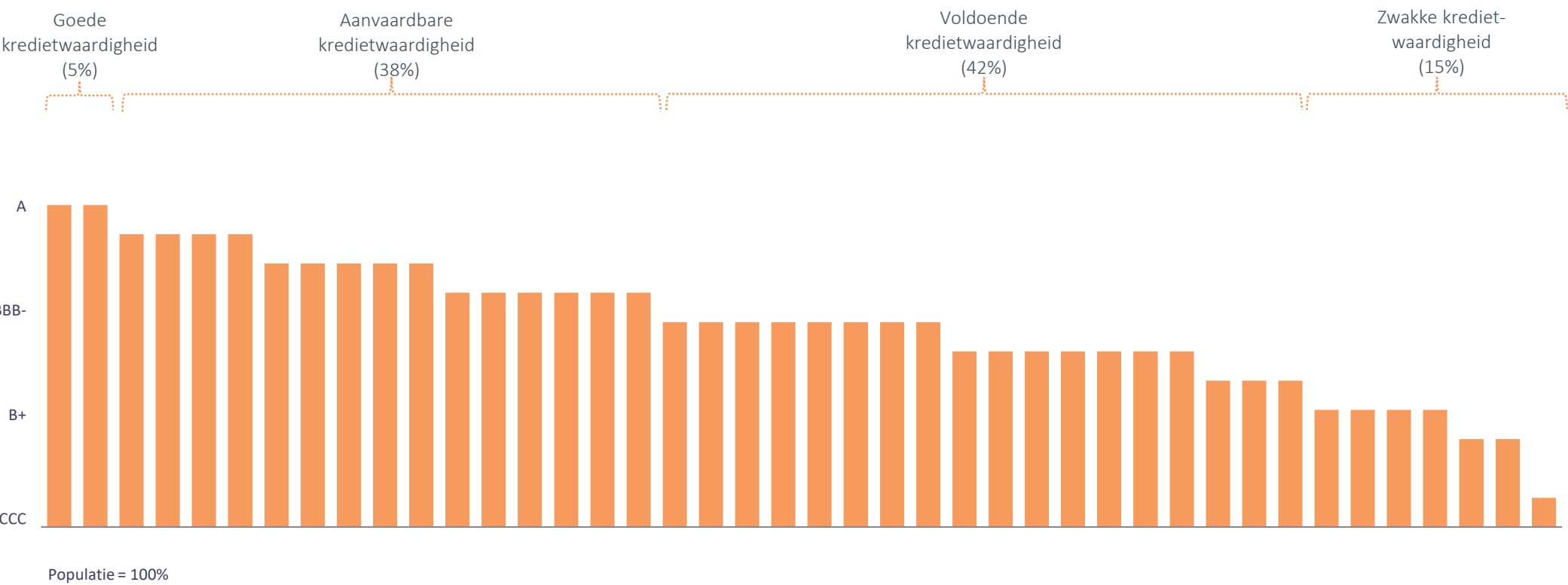
De ziekenhuiszorg kenmerkt zich door een relatief beperkte spreiding en weinig instellingen die relatief groot van omvang zijn. De mediaan van de sector bedraagt circa € 200 miljoen per instelling. Aanzienlijk groter dan bijvoorbeeld de mediaan van de verpleging en verzorging van circa € 25 miljoen per instelling. Circa 15% van de instellingen vergt financieel aandacht, maar een groot deel bevindt zich binnen een voldoende of aanvaarbare kredietwaardigheid, een ZorgRating van tussen de BB- en de BBB+. De financiële ratio's laten een stabiel verloop zien. De stijgende efficiency ratio en de investeringsindicator vergen aandacht. Ook laat deze sector gemiddeld de hoogste schuld ten opzichte van de EBITDA zien. Samen met de verpleging en verzorging kent de sector een relatief hoge patiënttevredenheid (8,1) en samen met de geestelijke gezondheidszorg het laagste ziekteverzuim (5,2%).



ZR - matrix

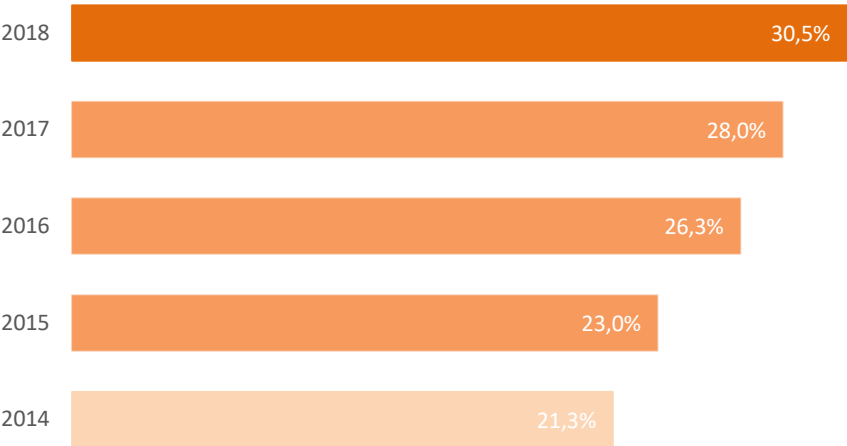
- Gezond**
De instelling scoort boven het gemiddelde op zowel de financiële als operationele ratio's.
- Verkoudheid**
De instelling scoort boven het gemiddelde op financiële ratio's maar onder het gemiddelde op operationele ratio's.
- Griep**
De instelling scoort boven het gemiddelde op operationele ratio's maar onder het gemiddelde op financiële ratio's.
- Longontsteking**
De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating ziekenhuizen



ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S ZIEKENHUIZEN

Solvabiliteitsratio



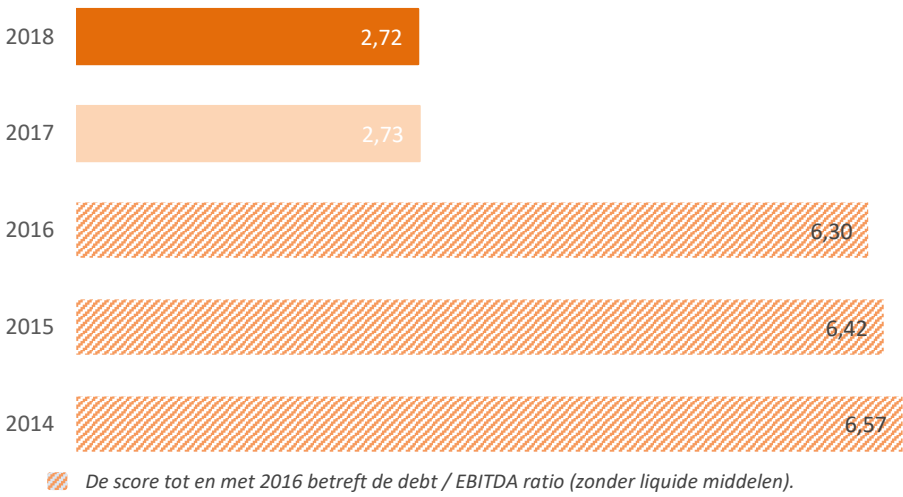
Debt service coverage ratio (DSCR)



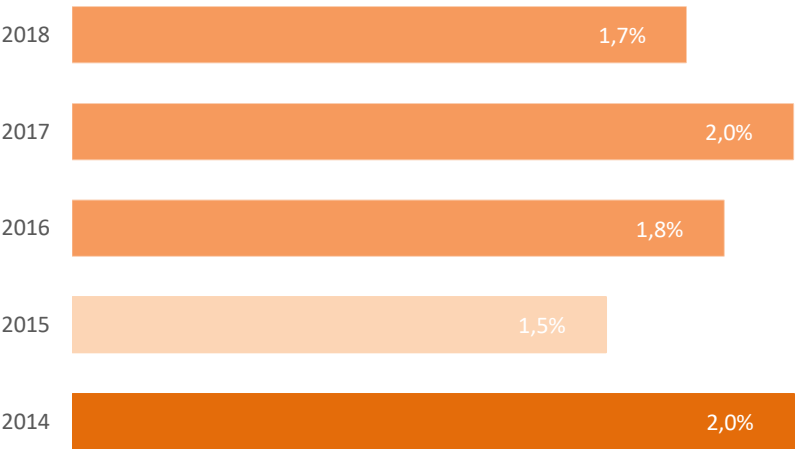
Current ratio



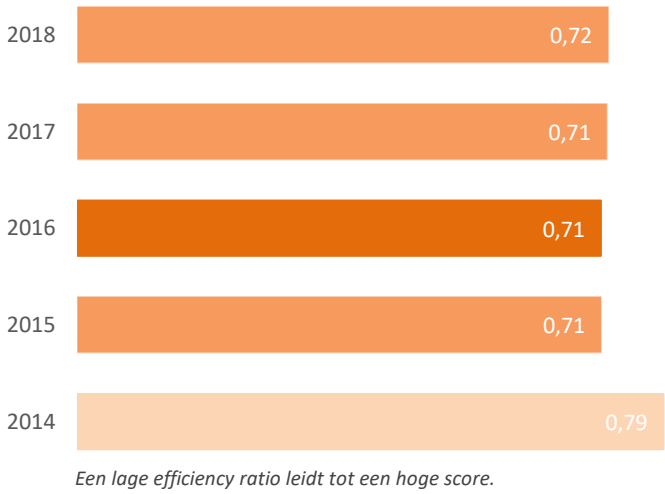
Net debt / EBITDA ratio



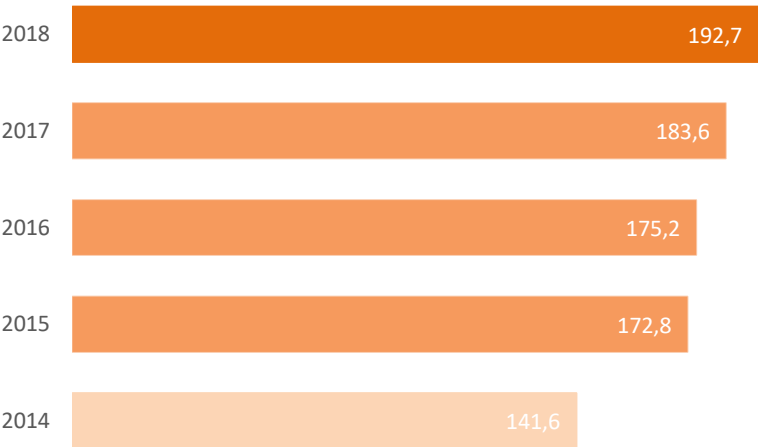
Resultaat ratio



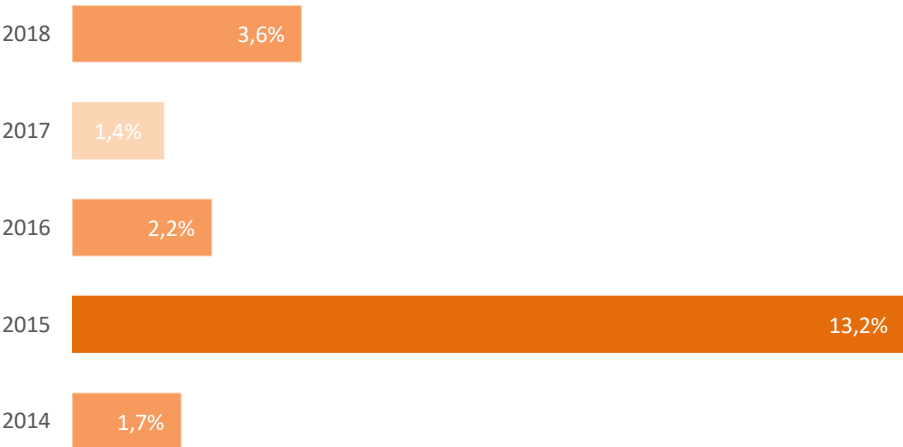
Efficiency ratio



Omzet (in miljoenen €)



Omzetontwikkeling

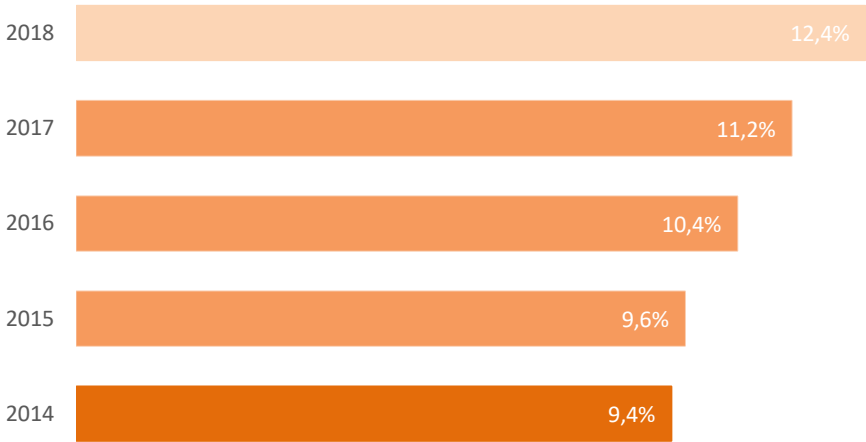


ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S ZIEKENHUIZEN

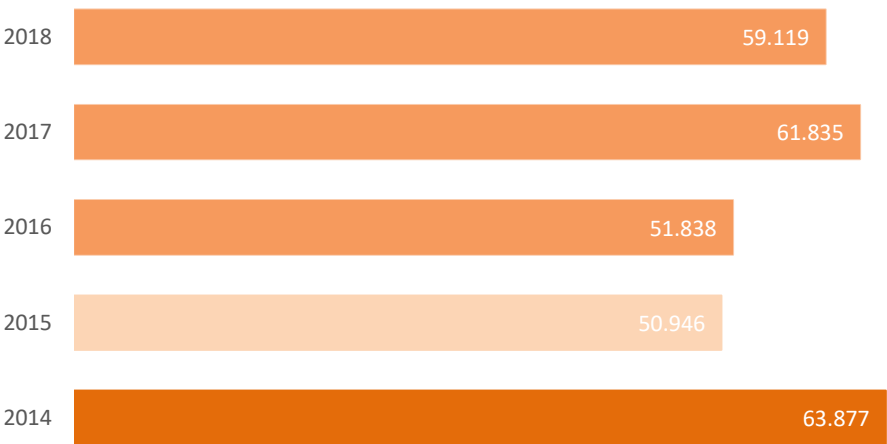
Ziekteverzuim



Personeelsverloop



Concurrentie: DBC's per instelling (in duizenden)



Meer DBC's per instelling in de zorgregio leidt tot een hoge score.

Boekwaarde / aanschafwaarde

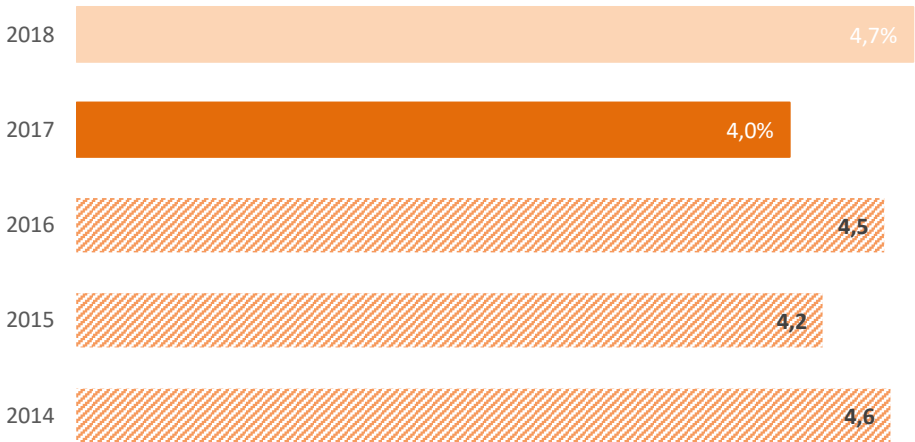


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score.

Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)

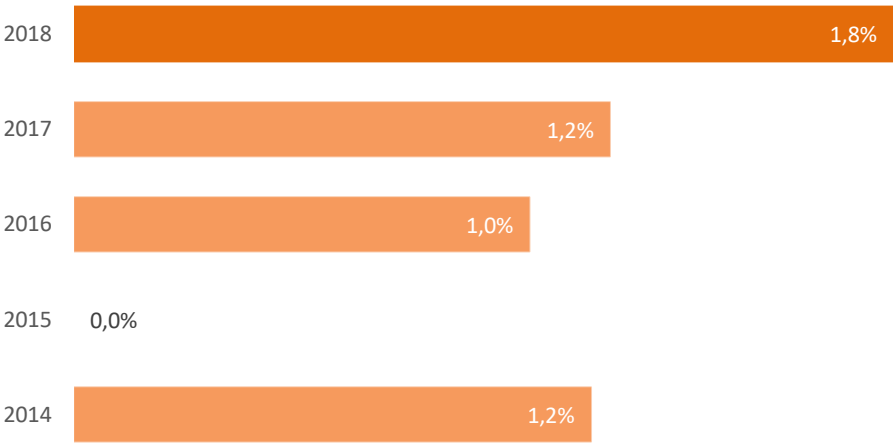


Aandeel personeel niet in loondienst

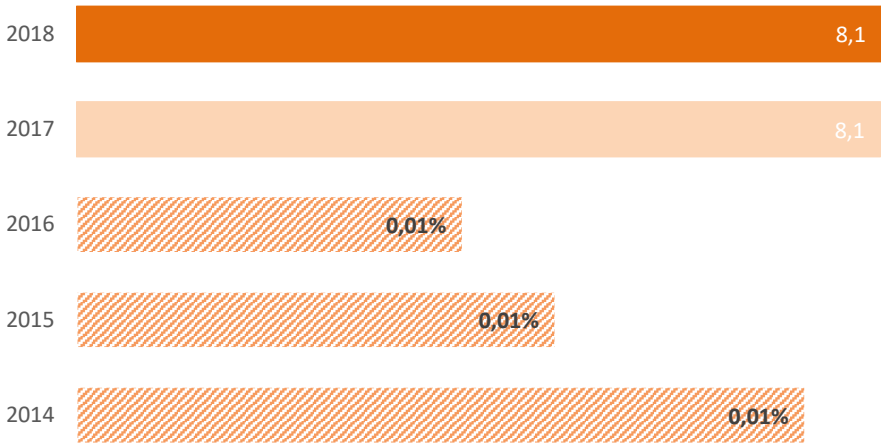


De score tot en met 2016 betreft de gemiddelde zittingsduur van de Raad van Bestuur.

Onderhanden werk



Patiënttevredenheid



De score tot en met 2016 betreft het aantal klachten per DBC (in %).

OVER ZORGRATING

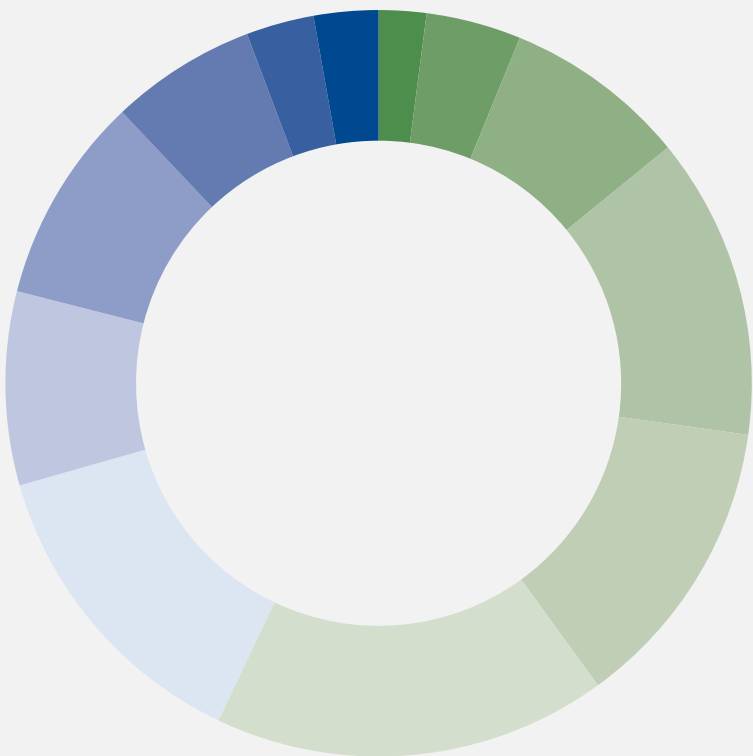
Opbouw Zorgrating

Deze publicatie is tot stand gekomen met behulp van de ZorgRating benchmark. De rating komt tot stand door iedere instelling te beoordelen op zestien variabelen. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de financiële en operationele ratio's waarop een instelling beoordeeld wordt. Aan alle variabelen worden 0 tot 100 punten toegekend, afhankelijk van hoe de score zich verhoudt tot de score van andere zorginstellingen. Om niet alle variabelen even zwaar te laten meewegen kent iedere variabele zijn eigen wegingsfactor. Omdat financiële variabelen meer voorspellende kracht hebben, wegen deze zwaarder mee dan operationele variabelen (drie staat tot één) bij de totstandkoming van de totaalscore.

Financiële variabelen	Gewicht
1. Solvabiliteitsratio	17,5%
2. Debt service coverage ratio (DSCR)	17,5%
3. Current Ratio	10,0%
4. Net debt/EBITDA ratio	12,5%
5. Resultaat ratio	7,5%
6. Efficiency ratio	12,5%
7. Omzet (in miljoenen)	15,0%
8. Omzetontwikkeling (in %)	7,5%
Subtotaal	100%

Operationele variabelen	Gewicht
1. Ziekteverzuim (in %)	15,0%
2. Personeelsverloop (in %)	12,5%
3. Concurrentie (cliënten per instelling)	17,5%
4. Boekwaarde / aanschafwaarde	12,5%
5. Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)	7,5%
6. Aandeel personeel niet in loondienst	10,0%
7. Vorderingen debiteuren (in %)	12,5%
8. Patiënttevredenheid	12,5%
Subtotaal	100%

De laatste stap is het toekennen van de rating op basis van het puntenaantal. Hiertoe wordt gekeken wat afgelopen jaar de 'probability of default' ofwel de kans op faillissement is geweest in de betreffende sector. Elke zorginstelling krijgt een individuele rating zoals deze ook in de financiële sector wordt gehanteerd. Hierdoor is het mogelijk zorginstellingen in één oogopslag met elkaar te vergelijken.



■ AAA / AA-	Hoogste kredietwaardigheid
■ A+	Zeer goede kredietwaardigheid
■ A	Goede kredietwaardigheid
■ A-	Redelijk goede kredietwaardigheid
■ BBB+	Zeer aanvaardbare kredietwaardigheid
■ BBB	Aanvaardbare kredietwaardigheid
■ BBB-	Redelijk aanvaardbare kredietwaardigheid
■ BB+	Zeer voldoende kredietwaardigheid
■ BB	Voldoende kredietwaardigheid
■ BB-	Redelijk voldoende kredietwaardigheid
■ B+	Enigszins zwakke kredietwaardigheid
■ B	Zwakke kredietwaardigheid
■ B-	Zeer zwakke kredietwaardigheid
■ CCC+/C	Zeer twijfelachtige kredietwaardigheid

OVER ZORGRATING

De ZorgRating benchmark wordt jaarlijks uitgevoerd door Finance Ideas en brengt de financiële prestaties en kredietwaardigheid van ongeveer 900 zorginstellingen in kaart. In één oogopslag een vergelijking van de financiële prestaties en kredietwaardigheid van zorginstellingen in Nederland. Door zestien financiële en operationele ratio's te berekenen en te wegen tot een individuele ZorgRating, is het mogelijk zorginstellingen over de afgelopen vijf jaar met elkaar te vergelijken.

ZorgRating is een initiatief van Finance Ideas. Als financieel adviseur voor maatschappelijk kapitaal ondersteunt Finance Ideas haar klanten om kansen op een financieel verantwoorde wijze te realiseren. Dit is vaak gekoppeld aan het vastgoed.

In veel van deze sectoren draagt de overheid de financiële risico's over naar de instellingen of stijgt de financiële druk door marktontwikkelingen. Hierdoor neemt het belang van gedegen financieel inzicht sterk toe. Kennis en transparantie staan hierbij centraal. Iedere keer anders en met gevoel voor verhoudingen en belangen. De kwaliteit wordt gedreven door onze betrokkenheid, onafhankelijkheid en creativiteit.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:



prof. dr. P.M.A. (Piet) Eichholtz
Partner Finance Ideas



Drs. P. (Pim) Diepstraten
Partner Finance Ideas



N.J.H. (Niels) Kornegoor MSc RE
Adviseur Finance Ideas



L. (Luuk) Willems MSc
Adviseur Finance Ideas



S. (Stan) Wetzels MSc
Adviseur Finance Ideas



L. (Lesley) Zanen MSc
Adviseur Finance Ideas

Finance Ideas B.V.

Kantoor HNK Utrecht
Weg der Verenigde Naties 1
3527 KT Utrecht

☎ 030 - 232 0480

✉ zorgrating@finance-ideas.nl

finance
ideas

DISCLAIMER

Deze publicatie bevat informatie in samengevatte vorm en is daarom enkel bedoeld als algemene leidraad. ZorgRating is een opinie en is niet bedoeld om te dienen als een substituuut voor gedetailleerd onderzoek of voor het aanwenden van een professioneel oordeel. ZorgRating is gebaseerd op jaarverslagen uit het verleden. Omdat toekomstige gebeurtenissen niet kunnen worden voorspeld biedt het oordeel geen garantie voor de kredietwaardigheid nu en in de toekomst. Finance Ideas kan niet aansprakelijk worden gesteld voor verlies ten gevolge van het handelen op basis van informatie in deze publicatie. Tevens kan Finance Ideas niet aansprakelijk worden gesteld voor foutieve verwerking vanuit de jaarverslagen en of fouten binnen de jaarverslagen. ZorgRating is gebaseerd op goedgekeurde jaardocumenten die zijn gedeponeerd bij het CIBG. Indien in een opvolgende jaarrekening posten van het vorige boekjaar worden gewijzigd zijn deze niet met terugwerkende kracht verwerkt in de cijfers. Hierdoor is het mogelijk dat er verschillen ontstaan tussen de in ZorgRating getoonde ratio's en de ratio's die berekend worden op de data in de herziene jaarverslagen.

© 2019 Finance Ideas

Alle rechten voorbehouden. Niets uit deze publicatie mag worden gereproduceerd of overgedragen in enige vorm of op enige wijze zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Finance Ideas.

BIJLAGE: TOELICHTING ZORGRATING VARIABELEN

Financiële variabelen

Vermogenspositie

1. Solvabiliteitsratio
De solvabiliteit is de verhouding tussen het eigen vermogen en het totale vermogen op de balans. Hiermee wordt verstaan in welke mate de onderneming in geval van liquidatie kan voldoen aan haar financiële verplichtingen aan de verschaffers van vreemd vermogen.
Formule = eigen vermogen / totaal vermogen.

Liquiditeitspositie

2. Debt service coverage ratio (DSCR)
De DSCR geeft aan in welke mate de onderneming haar lopende rente- en aflossingsverplichtingen kan financieren uit haar operationele kasstroom. Een DSCR van 1 geeft aan dat de operationele kasstroom exact voldoende is om aan de rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen en is daarmee de ondergrens.
Formule = EBITDA (bedrijfsresultaat + bijzondere waardeverminderingen + afschrijvingen + mutaties voorzieningen) + huur en leasing / rente + aflossing langlopende leningen + huur en leasing.

3. Current ratio
De current ratio is de mate waarin de onderneming in staat is om aan haar direct opeisbare verplichtingen te kunnen voldoen. Een current ratio hoger dan 1 wil zeggen dat op korte termijn voldoende liquiditeit is om aan de korte schulden te voldoen. Als de uitkomst lager is dan 1 kan dat leiden tot liquiditeitsproblemen.
Formule = vlottende activa / vlottende passiva.

3. Net debt/EBITDA
De net debt/EBITDA ratio geeft weer in hoeveel jaar het totaalbedrag van de rentedragende schulden terugbetaald zou kunnen worden uit het bedrijfsresultaat vermeerderd met de afschrijvingen. Een hoge net debt/EBITDA ratio kan een indicatie zijn dat de onderneming problemen krijgt met het voldoen aan haar verplichtingen.
Formule = net debt (langlopende schulden + schulden aan kredietinstellingen - liquide middelen) / EBITDA (bedrijfsresultaat + bijzondere waardeverminderingen + afschrijvingen + mutaties voorzieningen).

Resultaat

5. Resultaat ratio
Met de resultaat ratio wordt de verhouding tussen het jaarresultaat en de bedrijfsopbrengsten weergegeven.
Formule = bedrijfsresultaat / bedrijfsopbrengsten.

6. Efficiency ratio
De efficiency ratio geeft de verhouding weer tussen de kosten enerzijds en de totale bedrijfsopbrengsten anderzijds. Hoe lager de kosten-batenverhouding, des te efficiënter de instelling opereert.
Formule = kosten (personeelskosten + overige bedrijfskosten (patiënt- en bewonersgebonden kosten, voedingsmiddelen en hotelmatige kosten)) / bedrijfsopbrengsten.

Omvang

7. Omzet
De hoogte van de omzet (bedrijfsopbrengsten) geeft een indicatie van de omvang van de onderneming. In het algemeen zijn ondernemingen met een hogere omzet robuuster dan ondernemingen met een lagere omzet. Het verliezen van afnemers / klanten kan bijvoorbeeld makkelijker worden opgevangen door een onderneming met een hogere omzet.

8. Omzetontwikkeling
De omzetontwikkeling geeft de ontwikkeling van de omzet ten opzichte van het voorgaande jaar weer. Een onderneming die op langere termijn een gezonde groei laat zien wordt beter beoordeeld dan een onderneming met een lage of negatieve groei.

Operationele variabelen

Personeel

1. Ziekteverzuim
Het ziekteverzuim is een indicator van de operationele gezondheid van een organisatie. Een laag ziekteverzuim is over het algemeen een teken van een stabielere en gezondere onderneming.

2. Personeelsverloop
Het personeelsverloop is een indicator van de operationele gezondheid van een onderneming. Een laag personeelsverloop zorgt voor meer continuïteit, meer stabiliteit en minder onrust in een organisatie.
Formule = uitstroom personeel in fte / totaal personeel in fte.

Stabiliteit

3. Concurrentie
De concurrentiepositie van een onderneming geeft weer hoeveel concurrentie een onderneming heeft. De concurrentie wordt gemeten door het aantal cliënten te delen door het aantal concurrerende zorginstellingen in hetzelfde postcodegebied plus de aangrenzende postcodegebieden. Hoe hoger deze ratio des te beter de concurrentiepositie van de betreffende instelling.
Formule = aantal cliënten in het postcodegebied / aantal instellingen in het postcodegebied.

4. Boekwaarde vastgoed
De boekwaarde van het vastgoed ten opzichte van de aanschafwaarde geeft een indicatie hoe recent investeringen in vastgoed zijn gedaan en hoe groot de kans is dat er opnieuw moet worden geïnvesteerd. Hoe hoger deze ratio des te hoger de score. Deze ratio biedt tegenwicht aan de solvabiliteitsratio die na recente investeringen over het algemeen lager zal liggen.
Formule = totaal gefinancierde boekwaarde - WMG gefinancierde boekwaarde / totaal gefinancierde aanschafwaarde - WMG gefinancierde aanschafwaarde .

Management

5. Datum jaarverslag
De datum van het afgeven van de accountantsverklaring, die is berekend in het aantal dagen sinds 1 januari, is een indicatie van de kwaliteit van de managementinformatie binnen een organisatie. Betere en snellere beschikbaarheid van managementinformatie is een indicatie dat een organisatie de zaken op orde heeft.

6. Aandeel personeel niet in loondienst (PNIL)
Het aandeel personeel niet in loondienst geeft een weergave van de verhouding tussen de totale personeelskosten en de kosten voor het personeel niet in loondienst.
Formule = personeelskosten personeel niet in loondienst / totaal personeelskosten.

7. Vorderingen debiteuren
De verhouding vorderingen op debiteuren ten opzichte van de omzet geeft een indicatie hoe goed en zorgvuldig de zorginstelling het facturerings- en inningproces onder controle heeft. Een relatief hoog bedrag aan vorderingen op debiteuren kan erop wijzen dat de instelling problemen heeft met het innen van rekeningen en kan zorgen voor een verhoogd risico met betrekking tot de liquiditeit.
Formule = vorderingen op debiteuren / omzet

Patiënttevredenheid

8. Patiënttevredenheid
De gemiddelde beoordeling van patiënten middels ZorgkaartNederland geeft een indicatie van de kwaliteit van de zorg.
*Formule = ((waardering verslagjaar T-0 * 3) + (waardering verslagjaar T-1 * 2) + (waardering verslagjaar T-2 * 1)) / 5.*