

# CASH IS KING

## CASH FLOW ANALYSE

Sturen op cash: beoordeel uw bedrijf of klant niet langer op winst of omzet maar kijk naar de kasstroom ...

Onder de deskundige leiding van:

**Johan Lyssens**  
Directeur - PICALI  
Finance Trainer - IFBD



**IFBD**  
Institute for Business  
Development



## WAAROM?

### REVENUE IS VANITY AND PROFIT IS AN OPINION BUT CASH IS KING ...

---

Te veel directeuren, managers of zaakvoerders staren zich vandaag nog blind op omzet, marge of winst. En terwijl die jaarrekening positief is en producten of projecten met winst worden verkocht, komt de financiële stabiliteit en continuïteit van de organisatie toch in het gedrang. Hoe kan dit nu? Heel eenvoudig, niet de winst garandeert de continuïteit van de operaties maar wel de cash. U betaalt immers uw investeringen, lonen, leveranciers en leningen niet met winst maar met cash.

Vandaar dat u – anno 2015 – moet sturen op cash. De kasstroom of cash-flow is dan ook de enige solide beslissingsparameter om de gezondheid van uw operaties of die van klanten of leveranciers te evalueren.

### WAAROM CASH HET ENIGE SOLIDE BESLISSINGSINSTRUMENT IS ...

---

Kasstroomanalyse is de enige basis voor een goed oordeel. Niet alleen betaalt u uw rekeningen met cash en niet met winst of omzet, maar bovendien is er minder ruimte voor interpretatie en manipulatie.

### KRIJG WAAR(DE) VOOR UW GELD: CASHFLOW ANALYSE

---

Een adequate analyse van de cashflow of de kasstroom van uw bedrijf levert cruciale strategische én operationele informatie op. Niet alleen kunt u hierdoor toekomstige kasstromen voorspellen, maar bovendien krijgt u een onmiskenbaar beeld van de financiële positie van uw bedrijf. In deze werksessie cashflow analyse, leert u de structuur van de cashflow van uw organisatie kennen. Daarbij leert u aan de hand van management-simulaties wat de impact van managementbeslissingen kunnen zijn op kasstromen.

### VERHOOGDE INTERACTIVITEIT

---

De deelnemers krijgen uitgebreid de kans om hun eigen problematiek ter sprake te brengen. Wij bieden u de mogelijkheid om uw eigen vraag naar voor te brengen gedurende deze cursus. Om dit te realiseren, vragen wij op voorhand een beknopte beschrijving van de probleemstelling te formuleren. Op die manier kunnen wij de cursus volledig opstellen volgens uw eigen informatie-behoefte. U kunt hiervoor steeds contact opnemen met Dirk Spillebeen op het telnr.: + 32 50 38 30 30 (fax: + 32 50 31 04 21 - e-mail: [dirk@ifbd.be](mailto:dirk@ifbd.be)).

## ONZE TROEVEN, UW WAARBORG



### DE DOCENT

---



**Johan Lyssens** startte zijn carrière op de Bank J. Van Breda & C° op het departement leningen & kredieten. Gedurende meer dan 20 jaar werkte hij intensief samen met ondernemingen, waarvan de laatste 7 jaar

als Managing Director en Lid van het Uitvoerend Comité. Zijn rol lag vooral in het verder optimaliseren van de relatie van de bank met de business klanten en leveranciers.

In 2001 maakte Johan de overstap naar Delta Lloyd Bank waar hij gedurende vijf jaar als Managing Director en Lid van het Uitvoerend Comité zijn opdracht verder zette. Sinds 2006 is Johan binnen het IFBD als trainer en adviseur betrokken bij diverse financiële trainingstrajecten binnen Europa. Daarnaast was Johan 14 jaar lang Professor Financial Management MBA Antwerp Business School (Lessius Hogeschool).

In de laatste jaren verzorgde hij Financieel Management trainingen voor diverse klanten (Nokia, Johnson Controls, Hansen Transmissions, Punch, GEA, Alusuisse, Lonza, Electrabel, DHL, Vandemoortele en vele tientallen andere nationale en internationale organisaties) en is hij visiting lecturer geweest bij diverse academische leergangen.

Johan combineert een unieke bedrijfservaring met een uitgebreide didactische en academische inslag.

### OPTIMAAL LEEREFFECT

---

We beperken het aantal deelnemers aan deze cursus tot 18. Hierdoor kunt u optimaal profiteren van de kennis en ervaring van de docent. Bovendien toetst u op een interactieve manier uw eigen praktijksituatie aan die van uw collega's. Zo garandeert het IFBD u een optimaal leereffect, gebaseerd op theoretische onderbouw en gestaafd met vele praktische voorbeelden.

### VERLOOP VAN DE CURSUSDAG(EN):

- |       |   |
|-------|---|
| 08.30 | Ontvangst, registratie & koffie.                                |
| 09.00 | Start van de trainingsdag.<br>(met voorstelling van de docent). |
| 12.30 | Lunch.  |
| 17.00 | Einde van de cursusdag.   |

Zowel in de voor- als namiddag wordt een korte (koffie-)pauze gehouden.

# PROGRAMMA

## MODULE 1: BEGRIP CASHFLOW EN EBITDA

- ◆ Wat verstaan we onder cashflow – kasstroom?
- ◆ Waarom is de kasstroom of cash flow in de financiële rapportering en berichtgeving geëvolueerd naar hét ultieme concept?
- ◆ CASH IS KING: waarom kan en mag u enkel beslissingen nemen op basis van cash?
- ◆ EBITDA: het nieuwste financiële wapen.
- ◆ EBITDA: de nieuwste uitdrukking van onze financiële cashsterkte.

## MODULE 2: WAAR VINDEN WE KASSTROOMANALYSES?

- ◆ Wat zijn cashflow analyses:
  - ❖ bij financiële oordeelvorming.
  - ❖ bij waarderingen.
  - ❖ bij overname en acquisities.
  - ❖ bij investeringsbeslissingen.
  - ❖ bij outsourcing.
  - ❖ bij aandeelhouderswaardecreatie.
  - ❖ bij ....
- ◆ Hoe kunt u deze beïnvloeden?
- ◆ Hoe moet u deze interpreteren?

## MODULE 3: WERKEN MET CASH GEORIËNTEERDE KPI'S, RATIO'S EN INSTRUMENTEN

- ◆ Voorbeelden van financiële cash-kengetallen.
- ◆ Waarom werken met financiële cash-kengetallen?
  - ❖ Sneller inzicht in de echte prestaties van de onderneming door financiële kengetallen gebaseerd op kasstromen.
  - ❖ Cash-georiënteerde tools als basisinstrumenten voor een goede financiële analyse.
- ◆ Welke essentiële informatie levert een adequate analyse van de cashflow van uw bedrijf op?
- ◆ Hoe draagt de cashflow bij aan de voorspelbaarheid van toekomstige kasstromen?
- ◆ Hoe krijgt u inzicht in de kwaliteit en achtergrond van het resultaat?
- ◆ Krijg een duidelijk beeld van de échte financiële positie van uw bedrijf.

## MODULE 4: IMPACT VAN MANAGEMENTBESLISSINGEN OP DE KASSTROMEN: WAT KUNT U LEREN UIT MANAGEMENT SIMULATIES?

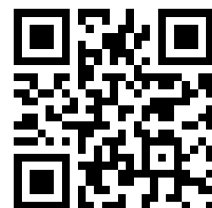
- ◆ Onderken de structuur van de cashflow van uw organisatie.
- ◆ Neem beslissingen op basis van cash.
- ◆ Vorm oordeel gestoeld op cash.
- ◆ Ken de impact van werkkapitaalmanagement op uw bedrijf en haar cash flow management:
  - ❖ Analyse van werkkapitaal via voorraden, klanten- en leverancierskrediet.
  - ❖ Oplossen van knelpunten in voorraadbeheer.
  - ❖ Effectief kredietmanagement.
  - ❖ Het bepalen van natuurlijke liquiditeit en beïnvloeding van liquiditeit.
  - ❖ Inzetten van instrumenten die het werkkapitaal kunnen beïnvloeden.

## MODULE 5: VERGELIJK UW BEDRIJF MET ANDEREN OP BASIS VAN CASH



Onze opleidingen  
in primeur?  
Volg ons!

@IFBDupdate



# INSCHRIJVINGS- FORMULIER

>>> Inschrijving faxen op het nr. **+32 50 31 04 21** of e-mail naar **info@ifbd.be**

>>> Rechtstreekse inschrijving via onze website: **INSCHRIJVEN**

## Cash is king - cash flow analyse

### DATUM & LOCATIE:

>>> zie hiertoe onze website  
[www.ifbd.be](http://www.ifbd.be)

### KOSTPRIJS:

735 € excl. BTW

### HOTELOVERNACHTING AAN HET IFBD-TARIEF

U verblijft in een 1-persoonskamer (inclusief uitgebreid ontbijt) in het hotel. Gelieve hiertoe de overnachtingsdata bij uw inschrijving in te vullen.

Wij reserveren uw kamer en bevestigen u uw reservatie.

**U betaalt uw kamer ter plaatse.**

### IN-COMPANY TRAINING

Veel van onze open trainingen kunnen eveneens in-company worden georganiseerd. Een dergelijk trainingstraject differentieert zich van de open trainingen door een directe en concrete vertaling van het programma naar uw eigen bedrijfsomgeving. U kan hiertoe vrijblijvend contact opnemen met Dirk Spillebeen op het telefoonnummer **+32 50 38 30 30**.

### IFBD-DATABASE

We houden u graag op de hoogte van de laatste evoluties binnen uw sector. Daarom hebben we uw gegevens opgenomen in onze - geregistreerde - database. Uw informatie is voor eigen gebruik en wordt nooit aan derden doorgegeven. Te allen tijde heeft u - overeenkomstig de wet "verwerking persoonsgegevens" van 8/12/1992 - recht op inzage en correctie/wijziging van uw gegevens. U kan ons bereiken via telefoon **+32 50 38 30 30**, via fax: **+32 50 31 04 21** of via e-mail: **info@ifbd.be**.

### BEDRIJFSINFORMATIE

FIRMA:

STRAAT / NR. / BUS: .....

PC / GEMEENTE: .....

Alg. TEL-nr.:  /  FAX-nr.:  /

ACTIVITEIT:  industrie-productie  groothandel & import  kleinhandel  horeca  
 bouwondernemers  transport  diensten  overheid

SECTOR: ..... AANTAL WERKNEMERS: .....

### FACTURATIEGEGEVENS

Facturatie-adres: .....

Uw referentie: .....

BTW-nummer:

### DEELNEMERS

Dhr. / Mevr.:

Functie: .....

E-mail: .....

DATUM DEELNAME: .....

Reserveer een hotelkamer van ..... tot ..... (zie info hotelovernachting)

Dhr. / Mevr.:

Functie: .....

E-mail: .....

DATUM DEELNAME: .....

Reserveer een hotelkamer van ..... tot ..... (zie info hotelovernachting)

### INSCHRIJVINGSMODALITEITEN

#### DEELNAMEKOSTEN

De deelnameprijs aan dit programma bedraagt **735 Euro** excl. 21 % BTW. Dit bedrag is inclusief koude/warme dranken en een uitgebreide lunch tijdens de cursusdag(en). U ontvangt bovendien een **documentatiemap** die u als naslagwerk kunt raadplegen. Los van de eventuele subsidiëring van de Vlaamse Overheid (zie verder) geeft het IFBD per extra deelnemende collega **5 % extra korting** op het **totaalbedrag** met een maximale **korting van 20 %** (= 5 deelnemers of meer).

#### De Vlaamse Overheid investeert in opleiding: 50% korting!

Het IFBD is erkend als **gecertificeerd opleidingsinstituut**. Dit maakt dat u onze trainingen gedeeltelijk kunt betalen met de subsidies toegekend door de Vlaamse Overheid via het systeem van de "KMO-portefeuille". Indien uw bedrijf voldoet aan de vooropgestelde criteria kan u tot 50% besparen op de opleidingskost.

Meer informatie omtrent het systeem kan u vinden op de website van de Vlaamse Overheid: **www.kmo-portefeuille.be**.

#### INSCHRIJVING

U kan zich op diverse wijzen inschrijven:

- Bij voorkeur via onze website **www.ifbd.be** of via e-mail: **info@ifbd.be**
- U faxt uw inschrijving op **+32 50 31 04 21**
- Via de **post**: nv IFBD, Zeeweg 155, 8200 Brugge

U kan steeds uw reservatie telefonisch op het nr. **+32 50 38 30 30** doorgeven. Een schriftelijke bevestiging echter blijft vereist. Na ontvangst van uw inschrijving krijgt u een **deelnamebevestiging** en een factuur. Een tweetal weken voor de cursus ontvangt u een **herinnering met nog enige praktische informatie** en een **routebeschrijving**.

#### Annulatie.

We begrijpen dat andere prioriteiten kunnen optreden tussen uw inschrijven en de cursus.

Indien wij **2 weken voor de cursus** uw schriftelijke annulatie mogen ontvangen wordt u 75 Euro annulatiekost doorgevend. **Minder dan 2 weken voor de eerste cursusdag** bent u ons het integrale bedrag verschuldigd. Wij zijn uiteraard steeds verheugd een collega te mogen verwelkomen in uw plaats.