

Resultaten uitvraag periodieke herbeoordeling WfZ-deelnemers (uitvraag in Q4-2024)

Inleiding

Deze rapportage geeft een beeld van de financiële ontwikkelingen bij WfZ-deelnemers op basis van de meest recente uitvraag voor de periodieke herbeoordeling. De analyse is gebaseerd op 287 deelnemende zorginstellingen die informatie hebben verstrekt met betrekking tot het resultaat en de omzet tot en met het derde kwartaal van 2024, de jaarprognose voor 2024 en de begroting voor 2025. Op basis van de aangeleverde informatie is een analyse opgesteld ten aanzien van de verwachte resultaten voor 2024 en begrote resultaten voor 2025 op sectorniveau.

Hoofdpunten

- Bij de uitvraag die het WfZ in Q4-2024 deed, gingen zorginstellingen op basis van prognoses uit van gemiddeld resultaat van 2,1% over 2024. Dit is 1,0%-punt hoger dan het initieel begrote resultaat van 1,1%.
- In meerjarig perspectief zijn de geprognosticeerde exploitatieresultaten voor 2024 bovengemiddeld. Wel zijn er aanzienlijke onderlinge verschillen. Zo'n 10% van de WfZ deelnemers verwacht een negatief resultaat te presenteren bij de publicatie van de jaarrekening over 2024.
- Een 'disclaimer' is dat bij de publicatie van de definitieve resultaten in de jaarrekeningen sprake kan zijn van aanzienlijk negatieve bijstellingen, vanwege voorzieningen die samenhangen met de afwikkeling van de overwerktoeslag-kwestie die momenteel speelt naar aanleiding van een uitspraak van het Europees Hof.
- In het verlengde van de exploitatieresultaten stijgt ook de EBITDA-marge licht (met uitzondering van de GGZ sector). Deze stijging is in meerjarig perspectief te relativiseren; sinds 2014 is de EBITDA marge aanzienlijk gedaald.

De volgende pagina's bevatten meer gedetailleerde informatie over de resultaten van de periodieke uitvraag per deelsector

Prognose 2024 en begroting 2025 per deelsector

Onderstaande tabel biedt per sector een weergave van het resultaat over 2023, de ontwikkeling van de prognoses over 2024 en het begrote exploitatieresultaat voor 2025.

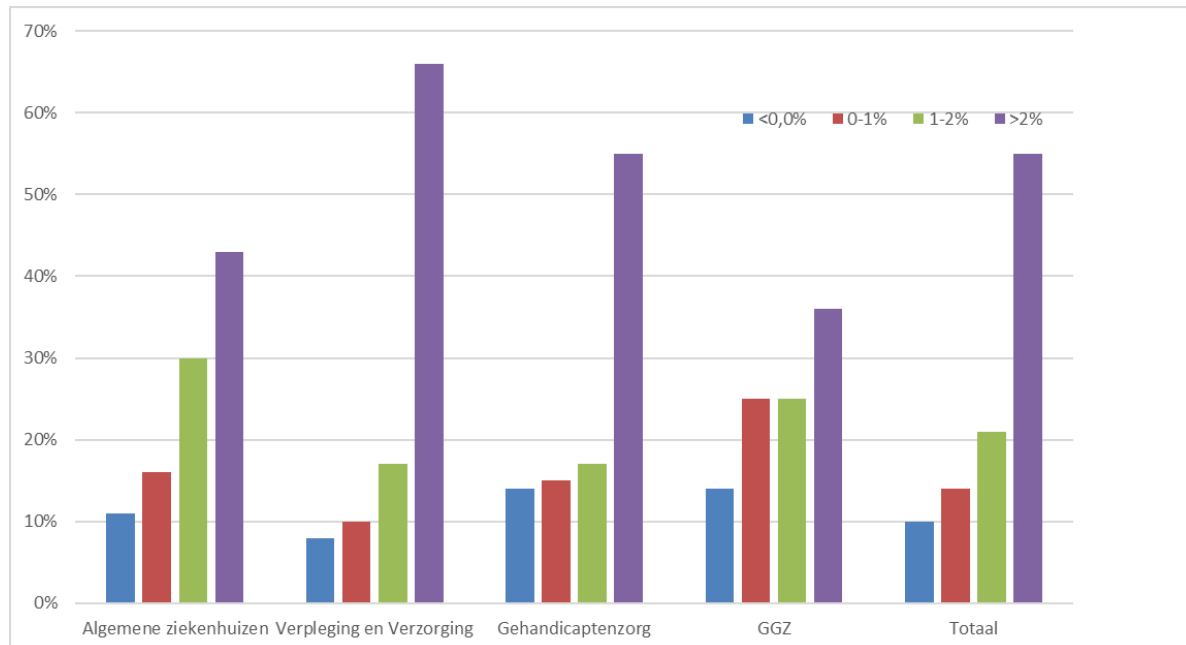
Sector	Resultaat 2023	2024			Begroot 2025
		Begroot 2024	Prognose 06-2024	Prognose 12-2024	
Algemene Ziekenhuizen ¹	1,1%	1,0%	0,9%	1,7%	1,5%
Ouderenzorg	1,8%	1,5%	2,4%	3,0%	2,1%
Gehandicaptenzorg	0,8%	0,6%	1,0%	2,0%	1,4%
GGZ	1,5%	1,2%	1,1%	2,0%	1,6%
Totaal (gewogen)	1,3%	1,1%	1,3%	2,1%	1,6%

Figuur 1, Resultaat 2023, begroting 2023, prognoses 06-2024 en 12-2024 en begroting 2025.

- Bij de uitvraag die het WfZ in Q4-2024 deed, gingen zorginstellingen op basis van prognoses uit van gemiddeld resultaat van 2,1% over 2024. Dit is 1,0%-punt hoger dan het initieel begrote resultaat van 1,1%.
- Verklaringen voor de hoger dan begroot uitkomende exploitatieresultaten zijn prijsindexeffecten die gunstig uitvallen en het terugdraaien van kortingen waarmee ten tijde van het opstellen van de begrotingen rekening mee werd gehouden. De kortingen die werden verwacht waren ook aanleiding voor conservatieve begrotingen voor 2024 waarbij de nadruk lag op kostenbeheersing en taakstellingen.
- In meerjarig perspectief zijn de geprognoseerde exploitatieresultaten voor 2024 bovengemiddeld. Bij de publicatie van de definitieve resultaten in de jaarrekeningen kan mogelijk sprake zijn van aanzienlijk negatieve bijstellingen, vanwege voorzieningen die samenhangen met de afwikkeling van de overwerktoeslag-kwestie die momenteel speelt naar aanleiding van een uitspraak van het Europees Hof.
- Bovengenoemde getallen betreffen sectorgemiddelden onder WfZ-deelnemers. Ondanks de gemiddeld positieve tendens zijn er ook WfZ deelnemers die over 2024 een negatief exploitatieresultaat verwachten te realiseren. 30 WfZ deelnemers (10,5%) verwachten een negatief resultaat te behalen over 2024.

¹ Exclusief revalidatie-instellingen, categorale ziekenhuizen, radiotherapeutische centra; Deze zijn wel opgenomen in de totaalstelling.

- Onderstaande tabel biedt een weergave van de rendementsverdeling per sector op basis van geprognosticeerde resultaten over 2024.



Figuur 2, Rendementsverdeling per sector op basis van geprognosticeerde resultaten over 2024.

Verhoogd risico

Van alle WfZ-deelnemers begroot circa 5% een negatief rendement voor 2025. Van de instellingen die over 2024 een negatief exploitatieresultaat verwachtten, begroot circa 25% ook een negatief resultaat voor 2025. Indien sprake is van twee achtereenvolgende jaren met een negatief resultaat, dan kan dit wijzen op structurele problemen. Veel van deze instellingen staan momenteel al onder monitoring, waarbij de intensiteit en frequentie van de risicobewaking is verhoogd. Hierbij is doorgaans ook sprake van een verhoogde informatieplicht voor de deelnemer.

EBITDA-marge per deelsector

Onderstaande tabel biedt per sector een weergave van het EBITDA-marge over 2023, de prognose over 2024 en het begrote EBITDA-marge voor 2025.

Sector weging = omzet	EBITDA-marge		
	Realisatie 2023	Prognose 12-2024	Begroot 2025
Algemene Ziekenhuizen ¹	7,2%	7,5%	7,4%
Ouderenzorg	6,7%	7,1%	6,9%
Gehandicaptenzorg	5,2%	6,0%	5,6%
ggz	5,4%	5,2%	5,0%
Totaal (gewogen)	6,5%	6,8%	6,7%

Figuur 3, Ontwikkeling EBITDA-marge.

Op basis van de geprognostiseerde cijfers over 2024 is te zien dat (met uitzondering van de ggz) sprake is van enig herstel van de EBITDA-marges. Het herstel is nog niet van zodanige aard dat kan worden gesproken van een materiële en structurele verbetering van de investeringscapaciteit.

In de [WfZ-publicatie over meerjarige cijfermatige ontwikkelingen in de zorgsector](#) is ingegaan op de meerjarige ontwikkeling van de EBITDA-marge. Een van de conclusies op basis van de analyse in deze publicatie was dat oplopende personeelskosten de operationele winstgevendheid en investeringscapaciteit zorginstellingen onder druk zetten. Dit komt onder andere tot uitdrukking in de aanzienlijke daling van de EBITDA-marge van 8,7% in 2015 naar 6,2% in 2022². Een verklaring voor het relatief stabiele exploitatieresultaten bij een dalende operationele winstgevendheid is de forse daling van de kapitaallasten. Deze daling wordt veroorzaakt door een afname van de langlopende schulden en van de afschrijvingen. Dit is het gevolg van relatief lagere investeringen.

² Dit betreft een gemiddelde van alle deelsectoren, inclusief zorginstellingen die geen deelnemer zijn bij het WfZ.

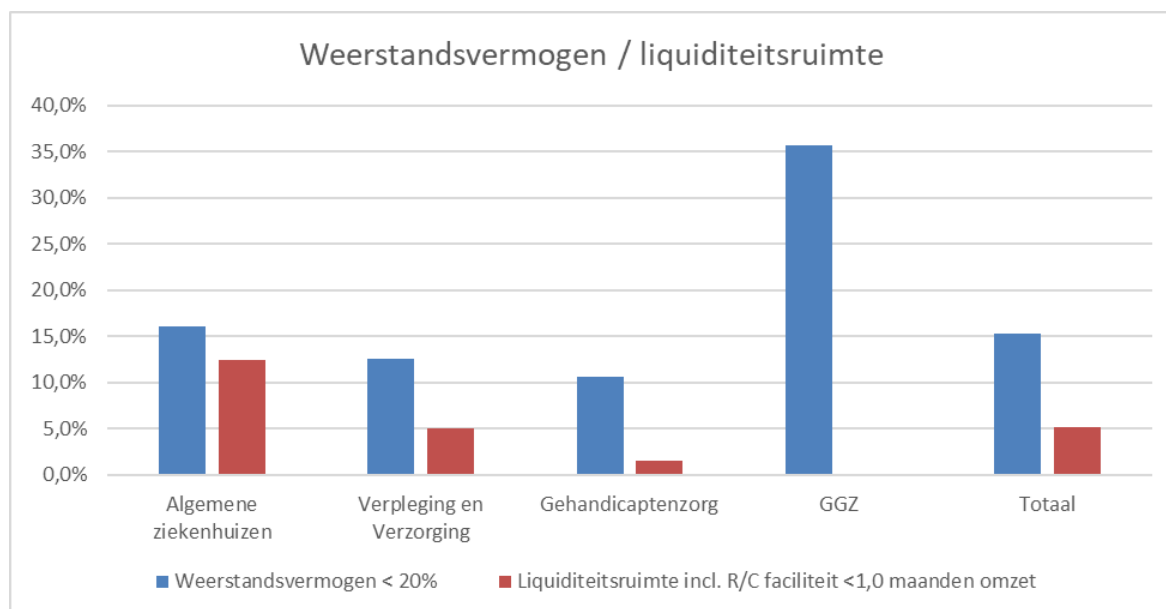
Ontwikkeling weerstandsvermogen en liquiditeit

- Het weerstandsvermogen (gedefinieerd als eigen vermogen gedeeld door omzet) en liquiditeitsruimte zijn gemiddeld op een voldoende niveau, ofschoon 15% van de deelnemers een weerstandsvermogen van minder dan 20% heeft.

	2023	Prognose 2024		
	Weerstands- vermogen	exploitatie 12-2024	Weerstands- vermogen	Liquiditeit in maanden omzet
Ziekenhuizen ¹	26,1%	1,7%	26,4%	1,2
Ouderenzorg	33,3%	3,0%	30,4%	2,3
Gehandicaptenzorg	31,0%	2,0%	30,8%	2,2
ggz	25,3%	2,0%	26,1%	2,0
Totaal (gewogen)	29,0%	2,1%	28,6%	1,8

Figuur 4, ontwikkeling weerstandsvermogen en liquiditeit.

- Vanuit risico-optiek vragen de instellingen met een zwak vermogen en beperkte liquiditeit het meeste aandacht. Het relatieve aantal WfZ-deelnemers per sector met een weerstandsvermogen van minder dan 20% en een beperkte liquiditeitsruimte (inclusief RC-faciliteit) wordt weergegeven in figuur 5.

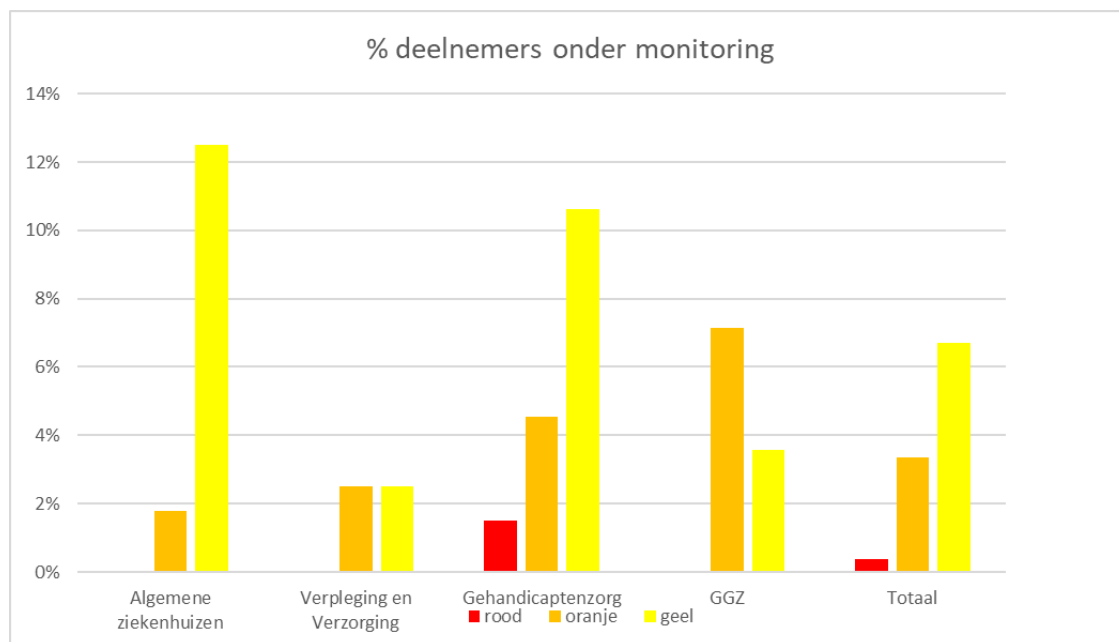


Figuur 5, Aantal organisaties per sector met een weerstandsvermogen van minder dan 20% en een beperkte liquiditeitsruimte.

Deelnemers onder monitoring

Het WfZ verhoogt de intensiteit en frequentie van de risicobewaking wanneer bij een deelnemende zorginstelling sprake is van een risicovolle ontwikkeling.

Onderstaande figuur biedt een weergave van het aantal deelnemers per sector waarbij sprake is van 'monitoring'.



Figuur 6, % WfZ-deelnemers onder monitoring.

Verantwoording

- Het WfZ beoordeelt periodiek de situatie en ontwikkelingen bij alle aangesloten deelnemers, om de risico's op de lopende garanties te bewaken. Hiervoor wordt bij alle deelnemende zorginstellingen twee keer per jaar gevraagd om informatie aan te leveren via de zogenoemde herbeoordelingsapplicatie.
- De periodieke uitvraag in Q4-2024 beperkt zich tot de uitvraag van het resultaat/omzet 3^e kwartaal 2024, jaarprognose 2024, begroting 2025 en liquiditeit ultimo 2024 inclusief RC-faciliteit.
- Deze analyse is gebaseerd op door de WfZ-deelnemers ingevulde gegevens en alleen gecorrigeerd voor zichtbare onjuistheden (bijvoorbeeld geen invoer in € 1.000).
- 287 van de 293 aangeschreven WfZ-deelnemers uit de genoemde sectoren hebben tijdig informatie aangeleverd voor deze periodieke herbeoordeling. Deelnemers die nog niet ingevuld hebben, zijn niet meegenomen.
- De sectoren revalidatie en radiotherapeutisch centrum en overige categorale ziekenhuizen worden niet apart gepresenteerd (18 deelnemers), maar zijn wel opgenomen in het totaal.
- Bij de berekening van het gewogen gemiddelde exploitatieresultaat is de wegingsfactor het relatieve aandeel van een individuele deelnemer in de totale omzet van alle WfZ-deelnemers in een sector. Een grote zorgaanbieder telt dus zwaarder mee dan een kleine zorgaanbieder.
- De standaard definitie van de EBITDA vanuit het WfZ is: Resultaat + afschrijving + rentelasten – rentebaten. De EBITDA wordt in 2024 voor het eerst specifiek uitgevraagd. Het is mogelijk dat de rentebaten bij het invullen door de indiener van de herbeoordeling niet altijd in aftrek zijn gebracht. Dat kan resulteren in marginale afwijkingen.