

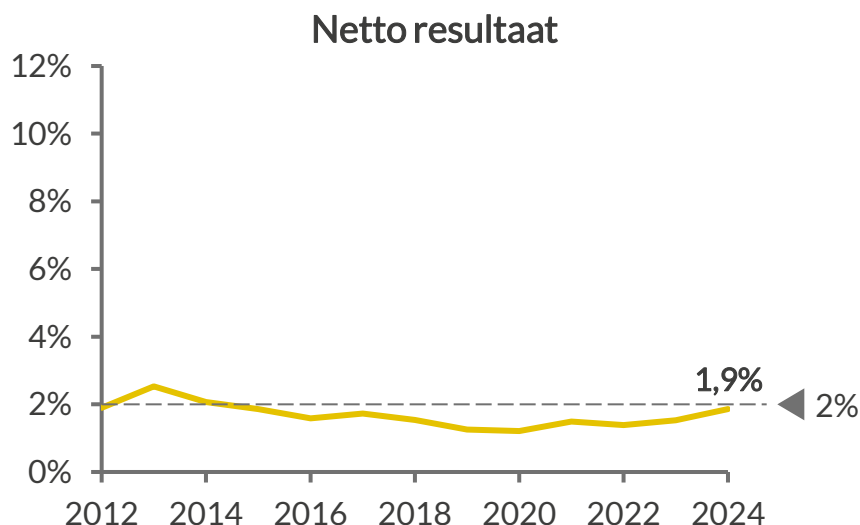
Operationeel resultaat ziekenhuizen in 2024 verslechterd door stijging personeelskosten

- Om de **financiële gezondheid** van Nederlandse ziekenhuizen in kaart te brengen, heeft Gupta Strategists de 70 recent verschenen **jaarverslagen 2024** geanalyseerd
- We zien gemiddeld een stijging van de omzet en het netto resultaat, maar desondanks een **daling van het operationeel resultaat (EBITDA)** tot de kritische grens van 7%
- Dat komt doordat **personeelskosten** in 2024 harder zijn toegenomen dan de omzet, vooral door een stijging van de salariskosten per fte
- In het netto resultaat wordt dit effect **gemaskeerd door dalende kapitaallasten**
- Om te kunnen blijven investeren, is een **gezond operationeel resultaat (EBITDA)** belangrijk. Dat lijkt **haalbaar**: 10 ziekenhuizen verbeterden hun operationeel resultaat tot boven de 7% (terwijl ze daar in 2023 onder zaten)

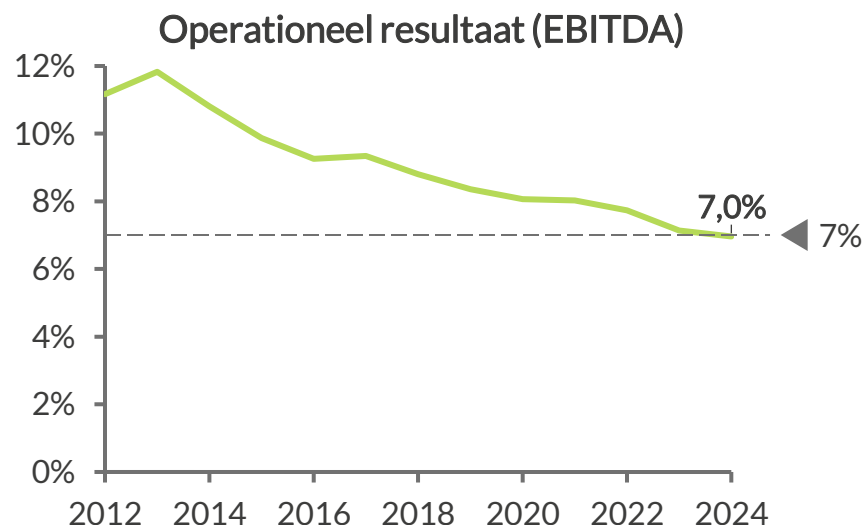


Resultaat | Ondanks stijgend netto resultaat zet aanzienlijke daling operationeel resultaat (EBITDA) door: 7%-grens bereikt

Netto resultaat en operationeel resultaat (EBITDA¹) Nederlandse ziekenhuizen
[% van de omzet, gewogen gemiddelde van alle ziekenhuizen², 2012 - 2024]



Gezond netto resultaat:
minimaal 2%



Gezond operationeel resultaat:
minimaal 7%³

Operationeel resultaat (EBITDA)
geeft aan hoeveel investeringsruimte er is

1) Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization; winst vóór aftrek van rentekosten, belastingen, afschrijvingen en afboekingen

2) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd

3) Gangbare eis vanuit banken voor kredietverstrekking

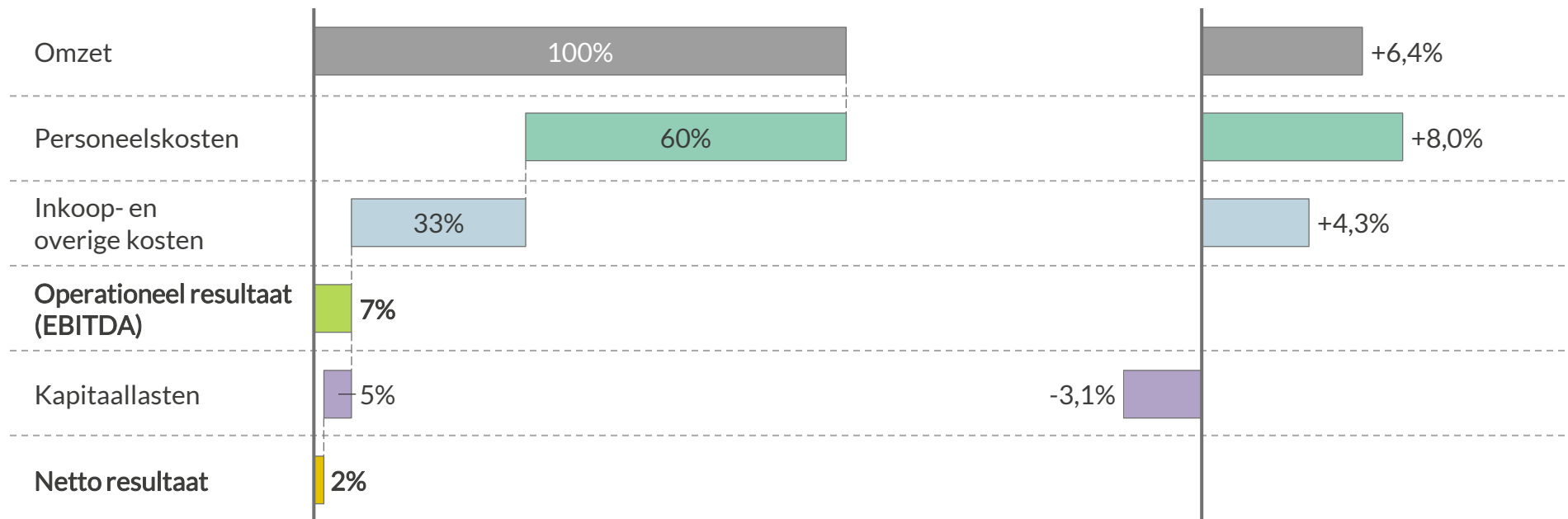
Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



Resultaatopbouw | Operationeel resultaat daalt doordat personeelskosten harder stijgen dan omzet

Resultaatopbouw Nederlandse ziekenhuizen
[% van omzet, gemiddeld^{1,2}, 2024]

Ontwikkeling omzet en kosten
[% , gemiddeld^{1,2}, 2024 t.o.v. 2023]



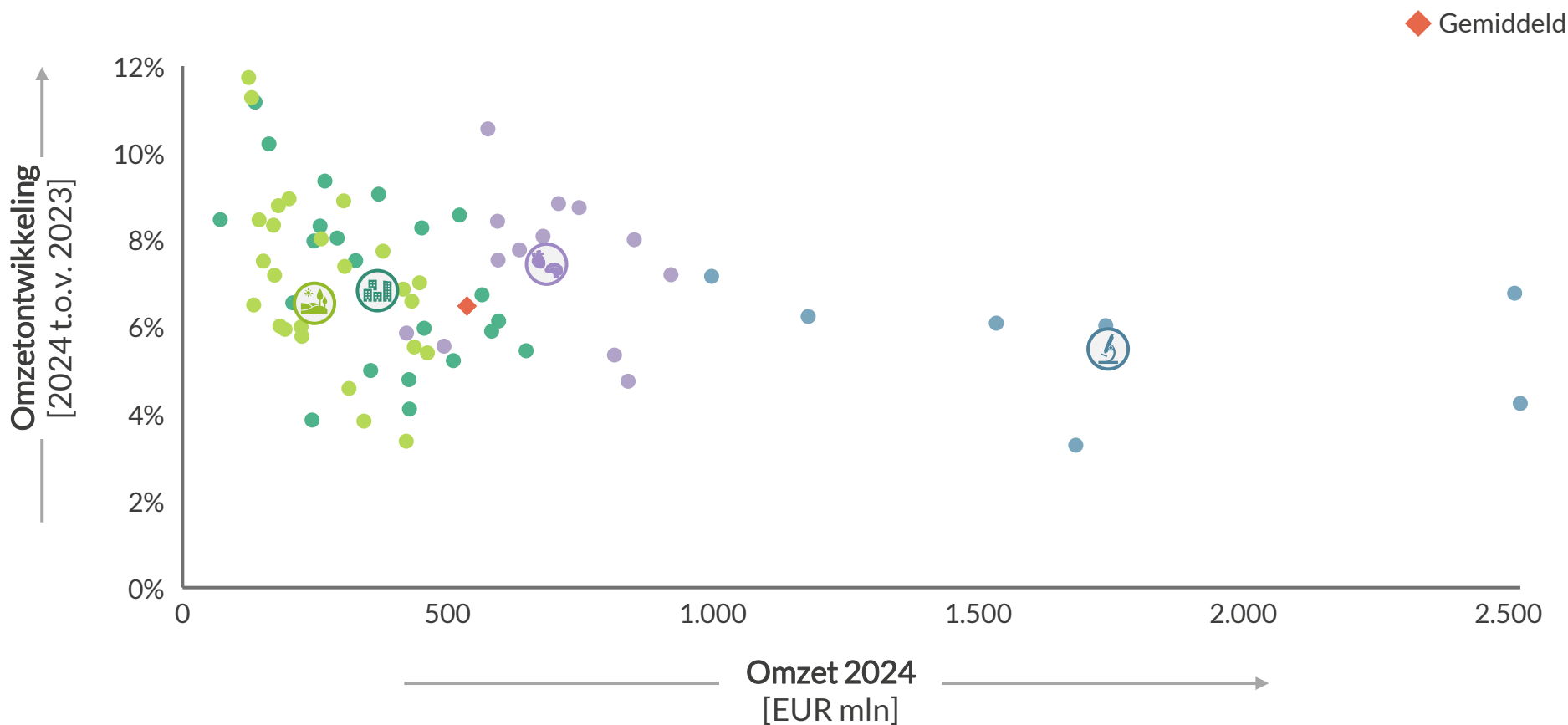


Omzet | Gemiddelde omzet steeg flink in 2024, vooral kleinere ziekenhuizen zagen omzet sterk toenemen

Omzetontwikkeling per ziekenhuis

[EUR mln, % 2024 t.o.v. 2023, naar peergroep^{1,2,3}]

● OHO/NCH ● Stad ● Streek ● Umc
● OHO/NCH gem ● Stad gem ● Streek gem ● Umc gem



1) OHO/NCH = topklinische ziekenhuizen die openhartoperaties (OHO) en/of neurochirurgie (NCH) doen

2) Excl. 3 categorale ziekenhuizen

3) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd

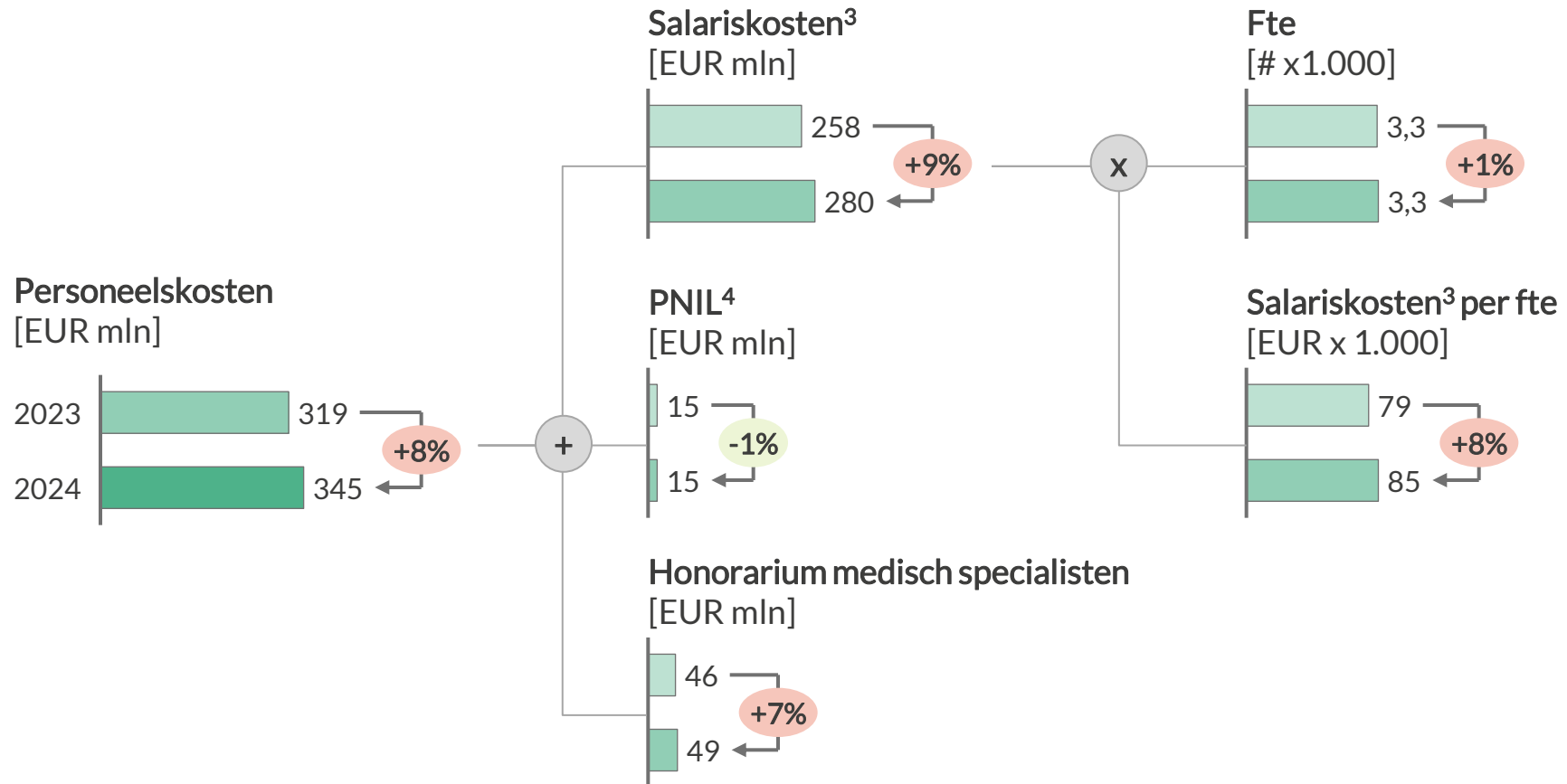
Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



Personeel | Personeelskosten stijgen in 2024 met 8%, vooral door een sterke toename van de salariskosten per fte

Drijvers verandering personeelskosten

[gemiddeld per ziekenhuis^{1,2}, 2023, 2024, pijl = verandering t.o.v. 2023]



1) Excl. 6 ziekenhuizen met een gesegmenteerde jaarrekening, omdat de uitsplitsing naar verschillende kosten niet mogelijk is

2) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd

3) Salariskosten zijn lonen en salarissen + sociale lasten + pensioenlasten + overige personeelskosten

4) Personeel niet in loondienst

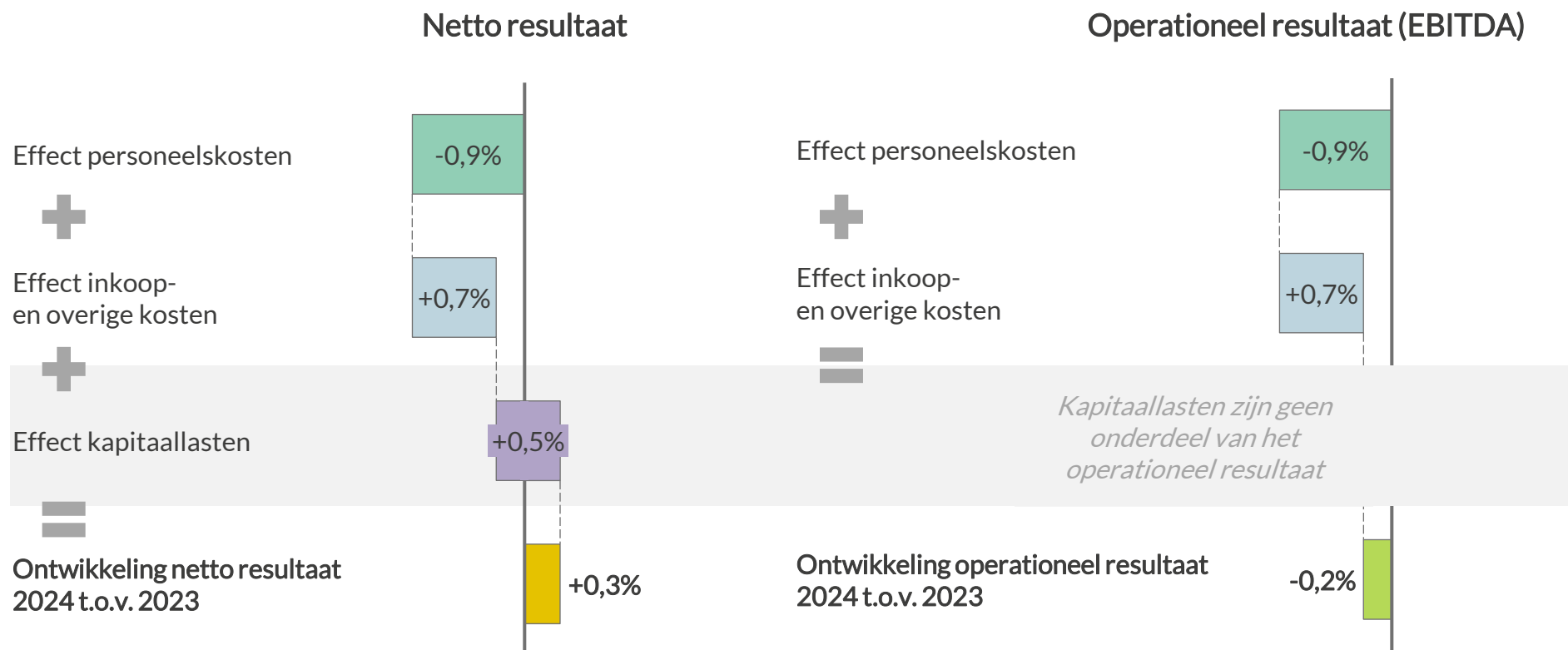
Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



Kapitaal | Dalende kapitaallasten maskeren effect hogere personeelskosten in netto resultaat

Opbouw verandering netto resultaat en operationeel resultaat

[% van totale kosten, gemiddeld^{1,2}, 2024 t.o.v. 2023, effect van kostencomponenten in procentpunten³]



1) Excl. 6 ziekenhuizen met een gesegmenteerde jaarrekening, omdat de uitsplitsing naar verschillende kosten niet mogelijk is

2) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd

3) Effect van kostencomponenten op het resultaat is als volgt berekend: (kosten '24/omzet '24) - (kosten '23/omzet '23), in procentpunten

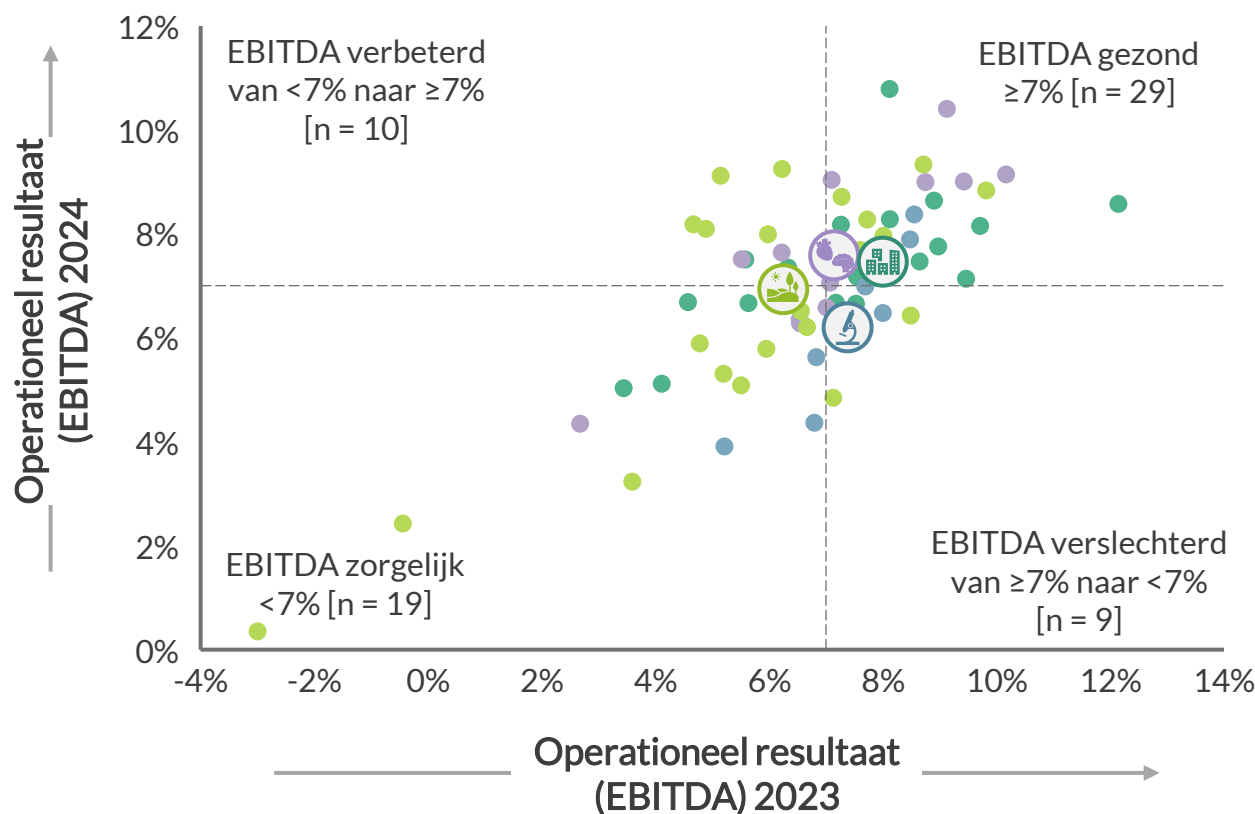
Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



EBITDA-ontwikkeling | Verbetering operationeel resultaat is haalbaar: 10 ziekenhuizen verbeterd van <7% naar ≥7%

Ontwikkeling operationeel resultaat per ziekenhuis
[% van omzet, 2023, 2024, naar peergroep^{1,2,3}]

● OHO/NCH ● Stad ● Streek ● Umc
● OHO/NCH gem ● Stad gem ● Streek gem ● Umc gem



- Meerjarig gezond operationeel resultaat is belangrijk om te kunnen investeren
- Dat vraagt om een efficiënt primair proces en scherpe sturing op bedrijfsvoering, zodat operationele kosten minder hard stijgen dan omzet
- Verbetering van operationeel resultaat is haalbaar gebleken: 10 ziekenhuizen verbeterden hun EBITDA tot boven de 7% (terwijl ze daar in 2023 onder zaten)

1) OHO/NCH = topklinische ziekenhuizen die openhartoperaties (OHO) en/of neurochirurgie (NCH) doen
2) Excl. 3 categorale ziekenhuizen
3) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd
Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



Toelichting | Ziekenhuizen zijn gecategoriseerd op basis van functie en ligging; drie jaarrekeningen ontbreken nog

Ziekenhuizen in Nederland

[● Streek ● Stad ● OHO/NCH ● Umc ○ Geen data¹]



Toelichting

De ziekenhuizen zijn ingedeeld in vier peergroups²:

- **Umc's**, met academische en tertiaire functie (n=7)
- **OHO/NCH**, met regio-overstijgende functie voor openhartoperaties (OHO) en/of neurochirurgie (NCH) (n=13)
- **Stadsziekenhuizen**, overige ziekenhuizen met adressendichtheid $\geq 100/\text{km}^2$ in het adherentiegebied (n=23)
- **Streekziekenhuizen**, overige ziekenhuizen met adressendichtheid $< 100/\text{km}^2$ in het adherentiegebied (n=27)

Van de 73 ziekenhuizen hebben 70 hun jaarrekening 2024 gepubliceerd¹, deze zijn geanalyseerd in dit onderzoek

1) Nog geen jaarrekening 2024 gepubliceerd voor Ommelander Ziekenhuis (streekziekenhuis), Wilhelmina Ziekenhuis Assen (streekziekenhuis), Zwaans Medisch Centrum (stadsziekenhuis)

2) Categoriele ziekenhuizen (Antoni van Leeuwenhoek, Het Oogziekenhuis Rotterdam, Sint Maartenskliniek) zijn niet toebedeeld aan een peergroup

Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



Meer weten? Neem gerust contact op



Sander Spoelstra
06 30 74 87 50
sander.spoelstra@gupta-strategists.com



Lisa Vogelpoel
06 44 88 60 12
lisa.vogelpoel@gupta-strategists.com



Victor Benthem
06 57 34 41 23
victor.benthem@gupta-strategists.com



Daan Livestro
06 23 85 28 54
daan.livestro@gupta-strategists.com



Lucas Kuipers
06 82 09 45 90
lucas.kuipers@gupta-strategists.com

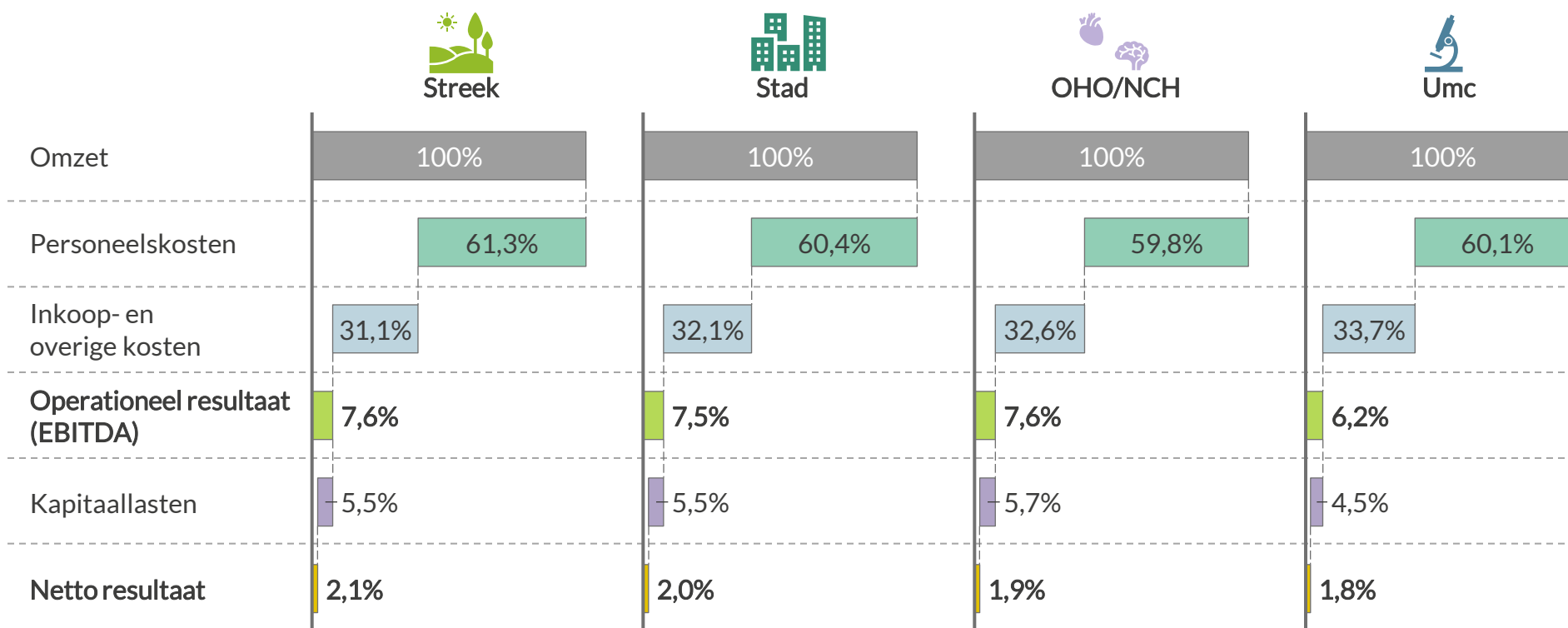


Olivier Gerrits
06 22 94 83 32
olivier.gerrits@gupta-strategists.com



Resultaatopbouw | Opbouw van resultaat is vergelijkbaar voor alle peergroups

Bijlage | Resultaatopbouw Nederlandse ziekenhuizen naar peergroup
[% van omzet, gemiddeld^{1,2,3}, 2024]



1) Excl. 6 ziekenhuizen met een gesegmenteerde jaarrekening, omdat de uitsplitsing naar verschillende kosten niet mogelijk is

2) Excl. 3 categorale ziekenhuizen

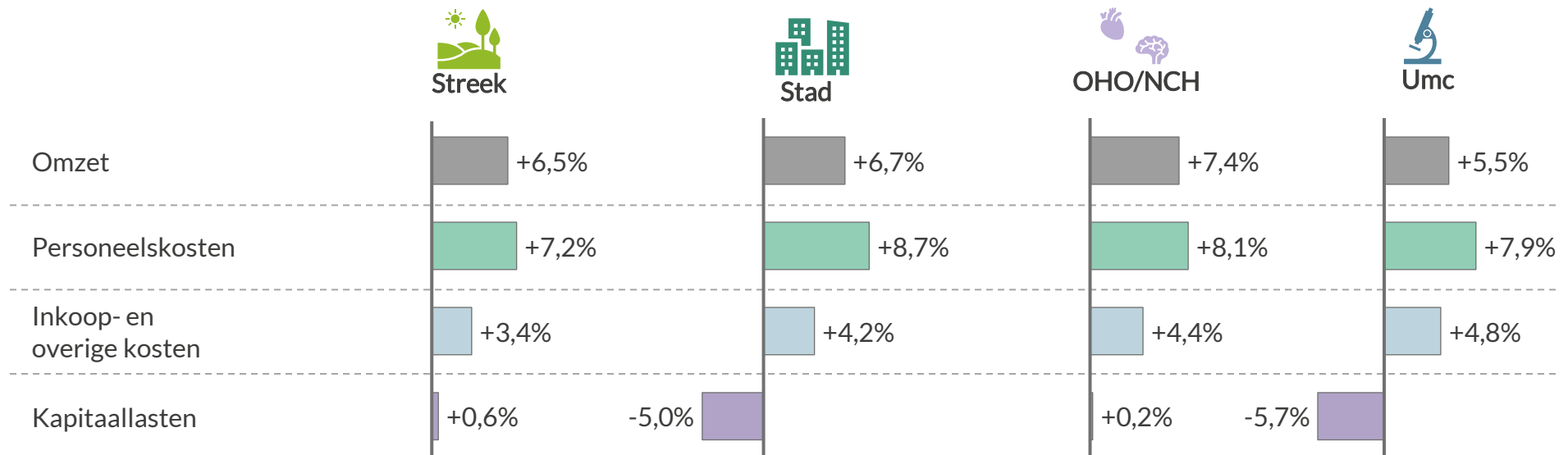
3) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd

Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



Kostenontwikkeling | Toename personeelskosten is bij alle peergroups hoger dan omzetstijging, grootste verschil bij umc's

Bijlage | Ontwikkeling omzet en kosten naar peergroup
[% , gemiddeld^{1,2,3}, 2024 t.o.v. 2023]



1) Excl. 6 ziekenhuizen met een gesegmenteerde jaarrekening, omdat de uitsplitsing naar verschillende kosten niet mogelijk is

2) Excl. 3 categorale ziekenhuizen

3) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd

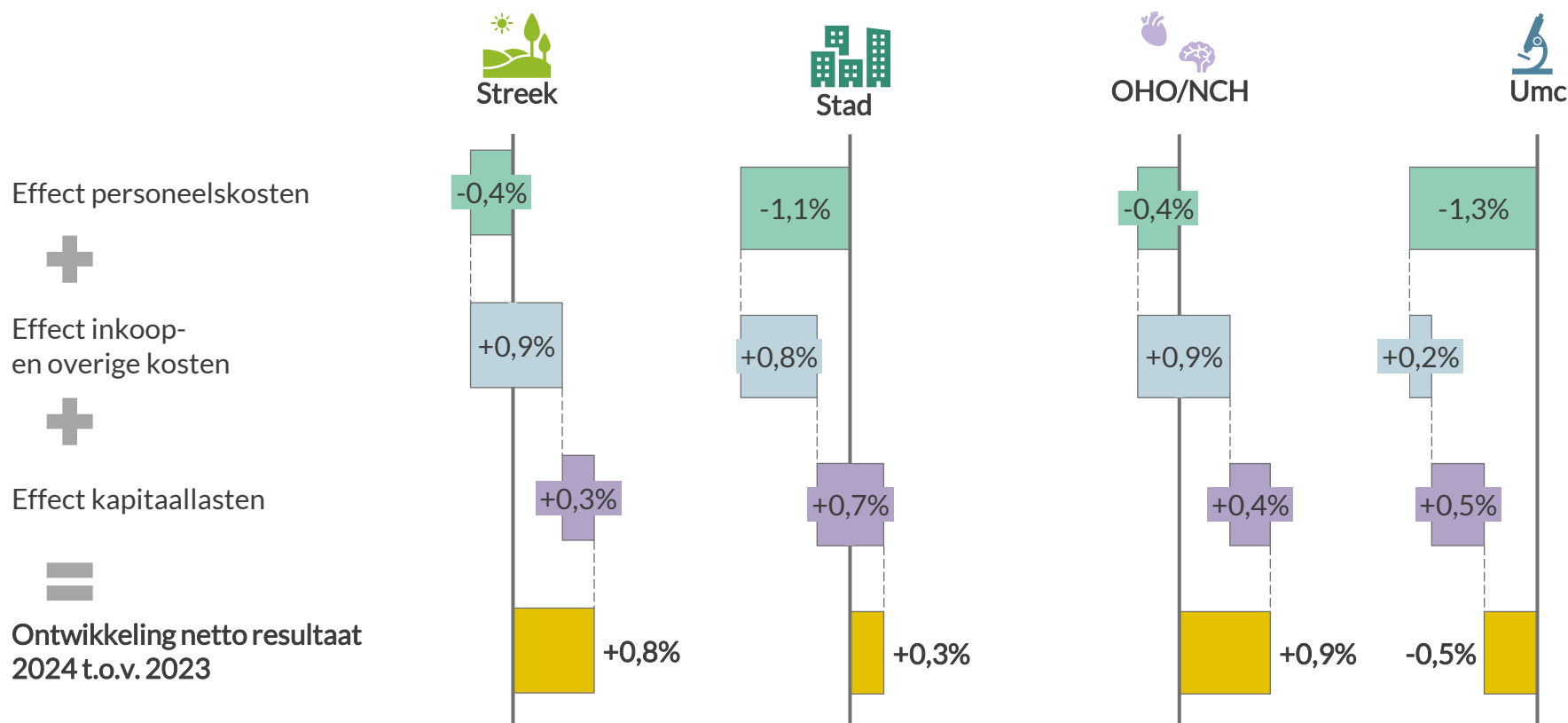
Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



Netto resultaat | Umc's hebben gemiddeld een verslechterd netto resultaat, andere peergroups gemiddeld verbeterd

Bijlage | Opbouw verandering gemiddeld netto resultaat naar peergroup

[% van totale kosten, gemiddeld^{1,2,3}, 2024 t.o.v. 2023, effect van kostencomponenten in procentpunten³]



1) Excl. 6 ziekenhuizen met een gesegmenteerde jaarrekening, omdat de uitsplitsing naar verschillende kosten niet mogelijk is

2) Excl. 3 categorale ziekenhuizen

3) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd

4) Effect van kostencomponenten op het resultaat is als volgt berekend: (kosten '24/omzet '24) - (kosten '23/omzet '23), in procentpunten

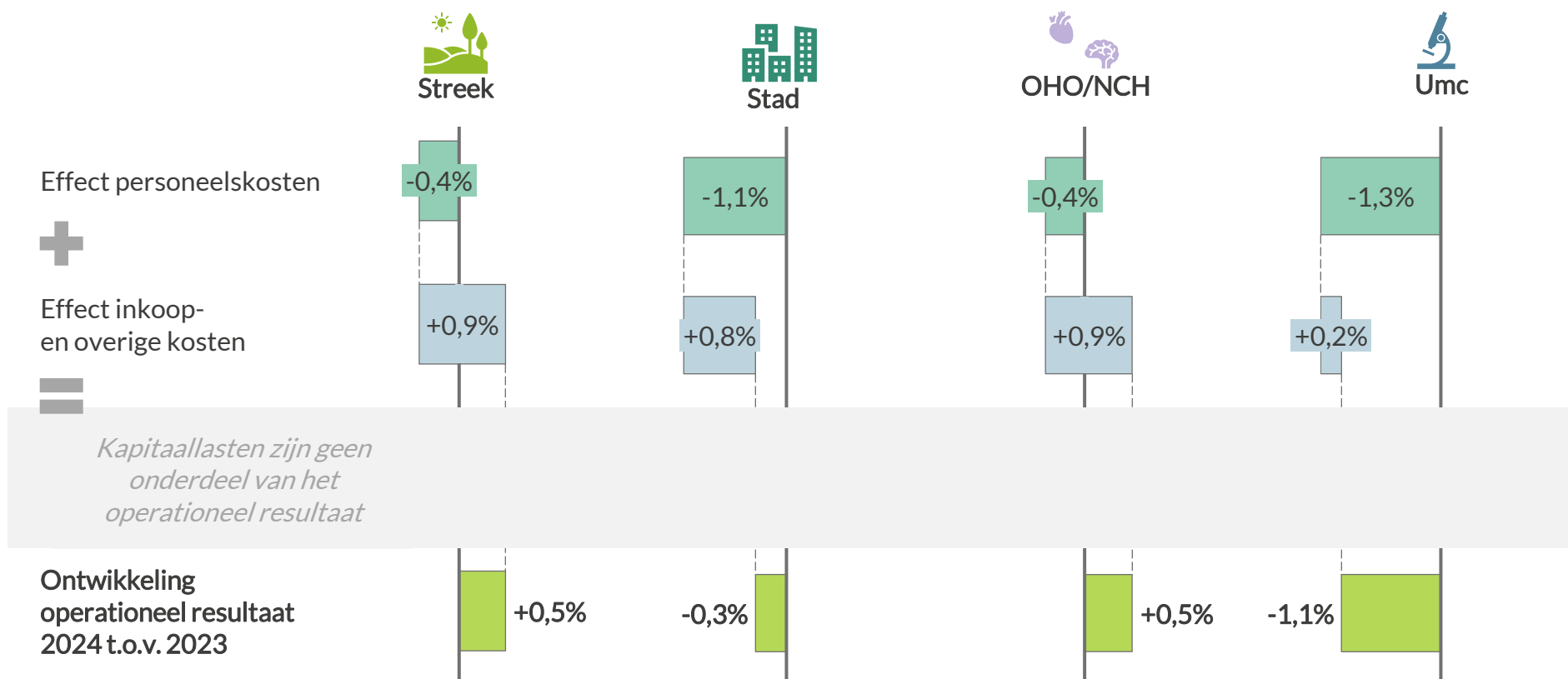
Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



Operationeel resultaat | EBITDA stijgt gemiddeld bij Streek en OHO/NCH door kleiner effect personeelskosten

Bijlage | Opbouw verandering gemiddeld operationeel resultaat naar peergroup

[% van totale kosten, gemiddeld^{1,2,3}, 2024 t.o.v. 2023, effect van kostencomponenten in procentpunten⁴]



1) Excl. 6 ziekenhuizen met een gesegmenteerde jaarrekening, omdat de uitsplitsing naar verschillende kosten niet mogelijk is

2) Excl. 3 categorale ziekenhuizen

3) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd

4) Effect van kostencomponenten op het resultaat is als volgt berekend: (kosten '24/omzet '24) - (kosten '23/omzet '23), in procentpunten

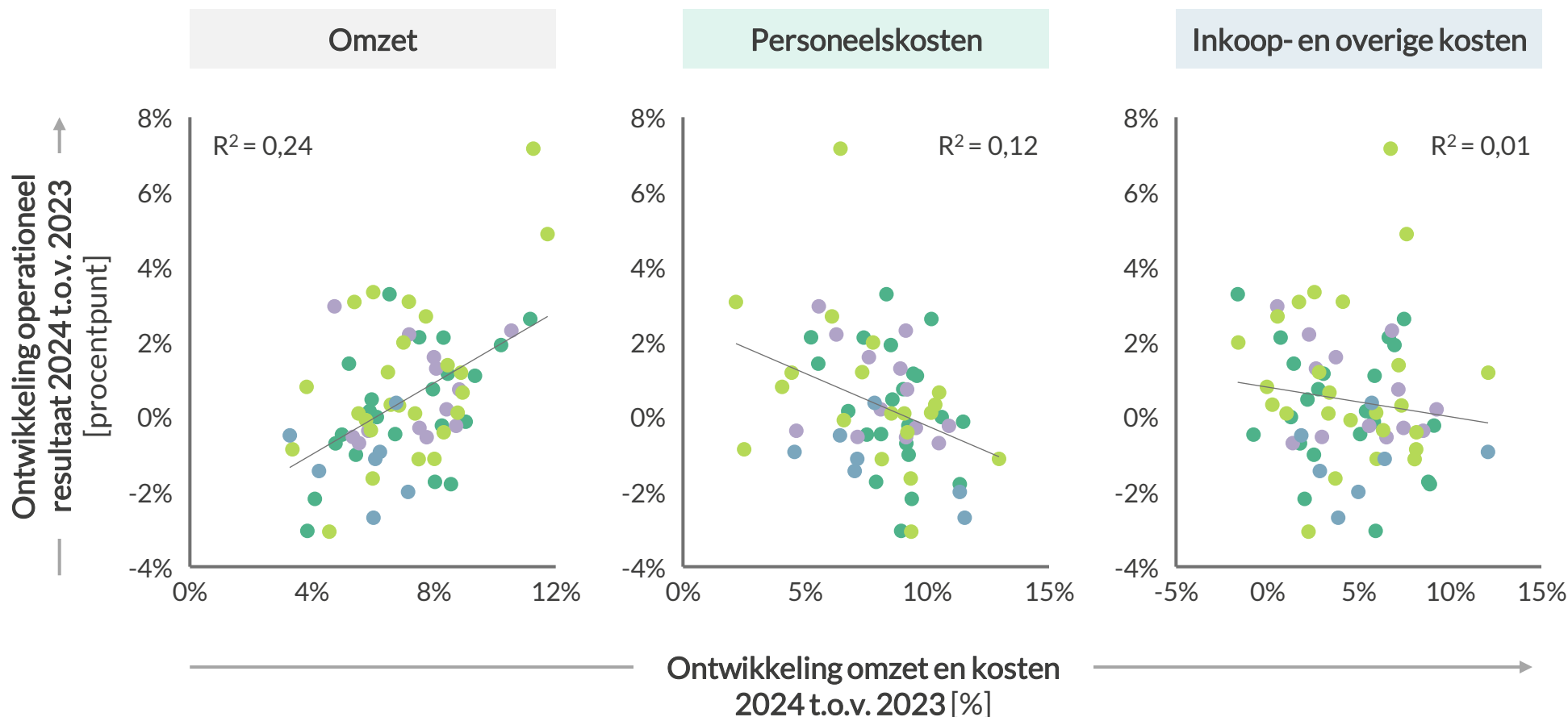
Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists



EBITDA-ontwikkeling | Omzet en personeelskosten tonen sterkste correlatie met EBITDA-ontwikkeling

Bijlage | Correlatie van operationeel resultaat met ontwikkeling omzet en kosten
[EBITDA-ontwikkeling in procentpunt, naar peergroup^{1,2,3}, 2024 t.o.v. 2023, incl. trendlijn]

● Stad ● Streek
● OHO/NCH ● Umc



1) Excl. 6 ziekenhuizen met een gesegmenteerde jaarrekening, omdat de uitsplitsing naar verschillende kosten niet mogelijk is
2) Excl. 3 categorale ziekenhuizen
3) Excl. 3 ziekenhuizen die jaarrekening 2024 nog niet hebben gepubliceerd
Bron: jaarrekeningen ziekenhuizen, analyse Gupta Strategists