

Financiële Analyse van de Onderneming

Ratio's

Bron: NBB Statistieken <http://stat.nbb.be/Index.aspx?ThemeTreeld=44&lang=nl>

Afgeronde waardes van alle sectoren (excl banken en verzekeringen) van het jaar 2018

De mediaan wordt als gunstig beschouwd

Toegevoegde waarde

Ratio	Waarde	Gunstig
aandeel personeel bruto tw	%	< 70
aandeel van de recurrente nkk van bedrijfsaard excl. voorzieningen voor pensioenen en subsidies in de tw	%	10
aandeel van de fkvv excl. subsidies in de btw	%	2
aandeel van de belastingen in de btw	%	
aandeel van de toegevoegde winst of verlies in de btw	%	
bruto toegevoegde waarde per werknemer	000 eur	88
bruto toegevoegde waardemarge	%	27
rotatie van de vaste bedrijfsactiva in de waarde van de productie	x	
vaste bedrijfsactiva per werknemer	x	
personeelskosten per werknemer per jaar	x	
personeelskosten per werknemer per uur	x	
aantal uren per werknemer per jaar	x	
investeringsgraad	%	
overheidssubsidiëringsgraad	%	

Rendabiliteit

Rendabiliteit van de verkopen

Ratio	Waarde	Gunstig
brutoverkoopmarge	%	6

nettoverkoopmarge	%	3
evenwichtsverkoophoeveelheid	x	
evenwichtsverkoopbedrag	x	
veiligheidsmarge	%	
graad van operationele hefboom	x	

Rendabiliteit van de activa

Ratio	Waarde	Gunstig
brutorendabiliteit totale activa	%	7
nettorendabiliteit totale activa	%	4
brutorendabiliteit bedrijfsactiva	%	
nettorendabiliteit bedrijfsactiva	%	
rotatie totale bedrijfsactiva	x	
rotatie vaste bedrijfsactiva	x	
rotatie vlottende bedrijfsactiva	x	

Rendabiliteit van het eigen vermogen

Ratio	Waarde	Gunstig
brutorendabiliteit eigen vermogen na belastingen	%	15
nettorendabiliteit eigen vermogen voor belastingen	%	
nettorendabiliteit eigen vermogen na belastingen	%	6
financiële hefboommultiplicator	x	> 1
graad financiële hefboom	x	> 1
som financiële hefboom	x	

Rendabiliteit van de verkopen en het eigen vermogen

Ratio	Waarde	Gunstig
-------	--------	---------

graad van de totale hefboom	x	
-----------------------------	---	--

Solvabiliteit

Ratio	Waarde	Gunstig
algemene schuldgraad	%	$\leq 2/3$
algemene graad van financiële onafhankelijkheid	%	$\geq 1/3$
langetermijnschuldgraad	%	
langetermijngraad financiële onafhankelijkheid	%	
netto financiële schuldgraad	x	
zelffinancieringsgraad	%	
dekking fkvv door nettoresultaat	x	
dekking van tot vv door cashflow	%	
dekking van vvt door cashflow	%	
dekking van schulden >1j binnen j verv door cashflow	x	
dekking van netto financieel vv door cashflow	%	

Liquiditeit

Ratio	Waarde	Gunstig
brutobedrijfskapitaal	x	
nettobedrijfskapitaal	x	> 0
nettobedrijfskapitaalbehoefte	x	> 0 ind < 0 comm
nettokas	x	< 0 ind > 0 comm
current ratio	x	> 1
acid test	x	> 1
rotatie van de voorraden en biu	x	13

rotatie van de handelsvorderingen	x	
rotatie van de handelsschulden	x	
dagen voorraad en biu	x	28
dagen klantenkrediet	x	48
dagen leverancierskrediet	x	56
nettokasratio	%	

Formules

Toegevoegde waarde

Ratio	Formule
Aandeel personeel bruto tw	$\frac{persk}{btw}$
Aandeel van de recurrente nkk van bedrijfsaard excl. voorzieningen voor pensioenen en subsidies in de tw	$\frac{rec\ nkk\ bk}{btw}$
Aandeel van de fkvv excl. subsidies in de btw	$\frac{fkvv}{btw}$
Aandeel van de belastingen in de btw	$\frac{bel}{btw}$
Aandeel van de toegevoegde winst of verlies in de btw	$\frac{\frac{w}{v}bj\ na\ bel}{btw}$
Bruto toegevoegde waarde per werknemer	$\frac{btw}{gem\ persbest}$

Bruto toegevoegde waardemarge	$\frac{w^e \text{ prod}}{btw}$
Rotatie van de vaste bedrijfsactiva in de waarde van de productie	$\frac{w^e \text{ prod}}{v \text{ ba}}$
Vaste bedrijfsactiva per werknemer	$\frac{v \text{ ba}}{\text{gem persbest}}$
Personeelskosten per werknemer per jaar	$\frac{\text{bez, soc l en pens}}{\text{gem persbest}} = (\text{persk/werkn} \cdot h) \cdot (h/\text{werkn} \cdot j)$
Personeelskosten per werknemer per uur	$\frac{\text{bez, soc l en pens}}{\text{gepres h}}$
Aantal uren per werknemer per jaar	$\frac{\text{gepres h}}{\text{gem persbest}}$
Investeringsgraad	$\frac{\text{aansch mva}}{btw}$
Overheidssubsidiëringsgraad	$\frac{\text{overh subs}}{btw}$

Rendabiliteit

Rendabiliteit van de verkopen

Ratio	Formule
Brutoverkoopmarge	$\frac{rebitda}{verk}$ $\frac{omzet}{verk} (vkt mic)$
Nettoverkoopmarge	$\frac{rebit}{verk}$ $\frac{omzet}{verk} (vkt mic)$
Evenwichtsverkoophoeveelheid	$Q_N = \frac{F}{P - V}$
Evenwichtsverkoopbedrag	$PQ_N = \frac{F}{(P - V)/P}$ $PQ_N = \frac{F}{contr\ marge} = \frac{F}{(P - V)Q/PQ}$
Contributie	$(P - V)Q$

Contributiemarge	$(P - V)Q/PQ$
Veiligheidsmarge	$\frac{verk - verk_e}{verk} = \frac{PQ - PQ_N}{PQ} = 1 - \frac{PQ_N}{PQ}$
Graad van operationele hefboom	$\frac{\% \Delta rebit}{\% \Delta verk} = \frac{contr}{rebit} = \frac{(P - V)Q}{rebit}$

Rendabiliteit van de activa

Ratio	Formule
Brutorendabiliteit totale activa	$\frac{ebitda}{ta}$
Nettorendabiliteit totale activa	$\frac{ebit}{ta}$
Brutorendabiliteit bedrijfsactiva	$\frac{rebitda}{ba} = b\ vk\ marge \cdot rot\ ba$
Nettorendabiliteit bedrijfsactiva	$\frac{rebit}{ba} = netto\ vk\ marge \cdot rot\ ba$

Rotatie totale bedrijfsactiva	$\frac{verk}{ba}$
Rotatie vaste bedrijfsactiva	$\frac{verk}{v\ ba}$
Rotatie vlottende bedrijfsactiva	$\frac{verk}{vl\ ba}$

Rendabiliteit van het eigen vermogen

Ratio	Formule
Brutorendabiliteit eigen vermogen na belastingen	$\frac{cf\ ev\ na\ bel}{ev}$
Nettorendabiliteit eigen vermogen voor belastingen, roe	$roe = \frac{w/v\ bj\ vr\ bel}{ev} = roa \cdot fin\ hb\ mult$
Nettorendabiliteit eigen vermogen na belastingen	$\frac{w/v\ bj\ na\ bel}{ev}$
Nettorendabiliteit eigen vermogen voor belastingen, exclusief preferente aandelen	$\frac{w/v\ bj\ vr\ bel - [pref\ ad(1 - t)]}{ev - nom\ w^e\ pref}$

	$t = \frac{bel\ res\ bj}{w/v\ bj\ vr\ bel}$
Nettorendabiliteit eigen vermogen na belastingen, exclusief preferente aandelen	$\frac{w/v\ bj\ na\ bel - pref\ ad}{ev - nom\ w^e\ pref}$
Financiële hefboommultiplicator	$\frac{roe}{roa} = \frac{w/v\ bj\ vr\ bel}{ebit} \cdot \frac{ta}{ev}$
Graad financiële hefboom	$\frac{\% \Delta w/v\ bj\ na\ bel}{\% \Delta ebit} = \frac{ebit}{w/v\ bj\ vr\ bel}$
Som financiële hefboom	$roe = roa + [(roa - gem\ i\ vv) \cdot alg\ schuldgr]$ $\frac{w/v\ bj\ vr\ bel}{ev} = \frac{ebit}{ta} + \left[\left(\frac{ebit}{ta} - \frac{fkvv}{vv} \right) \frac{vv}{ev} \right]$

Rendabiliteit van de verkopen en het eigen vermogen

Ratio	Formule
Graad van de totale hefboom	$tot\ hb = op\ hb \cdot fin\ hb$ $\frac{contr}{rebit} \cdot \frac{ebit}{w/v\ bj\ na\ bel}$ $vw^e : rebit = ebit$

	$\frac{contr}{w/v \text{ bj na bel}}$
--	---------------------------------------

Solvabiliteit

Ratio	Formule
Algemene schuldgraad	$\frac{vv}{ev}$
	$\frac{vv}{tv}$
Algemene graad van financiële onafhankelijkheid	$\frac{ev}{vv}$
	$\frac{ev}{tv}$
Langetermijnschuldgraad	$\frac{vvlt}{ev}$
	$\frac{vvlt}{pv}$

Langetermijngraad financiële onafhankelijkheid	$\frac{ev}{vvlt}$
	$\frac{ev}{pv}$
Netto financiële schuldgraad	$\frac{n fvv}{ev}$
Zelffinancieringsgraad	$\frac{reserves + overgedr w/v}{tv}$
Dekking fkvv door nettoresultaat	$\frac{ebit}{fkvv}$
Dekking van tot vv door cashflow	$\frac{cf\ ev\ na\ bel}{vv}$
Dekking van vlt door cashflow	$\frac{cf\ ev\ na\ bel}{vvlt}$
Dekking van schulden >1j binnen j verv door cashflow	$\frac{cf\ ev\ na\ bel}{sch > 1j\ binnen\ j\ verv}$
Dekking van netto financieel vv door cashflow	$\frac{cf\ ev\ na\ bel}{fvv}$

Liquiditeit

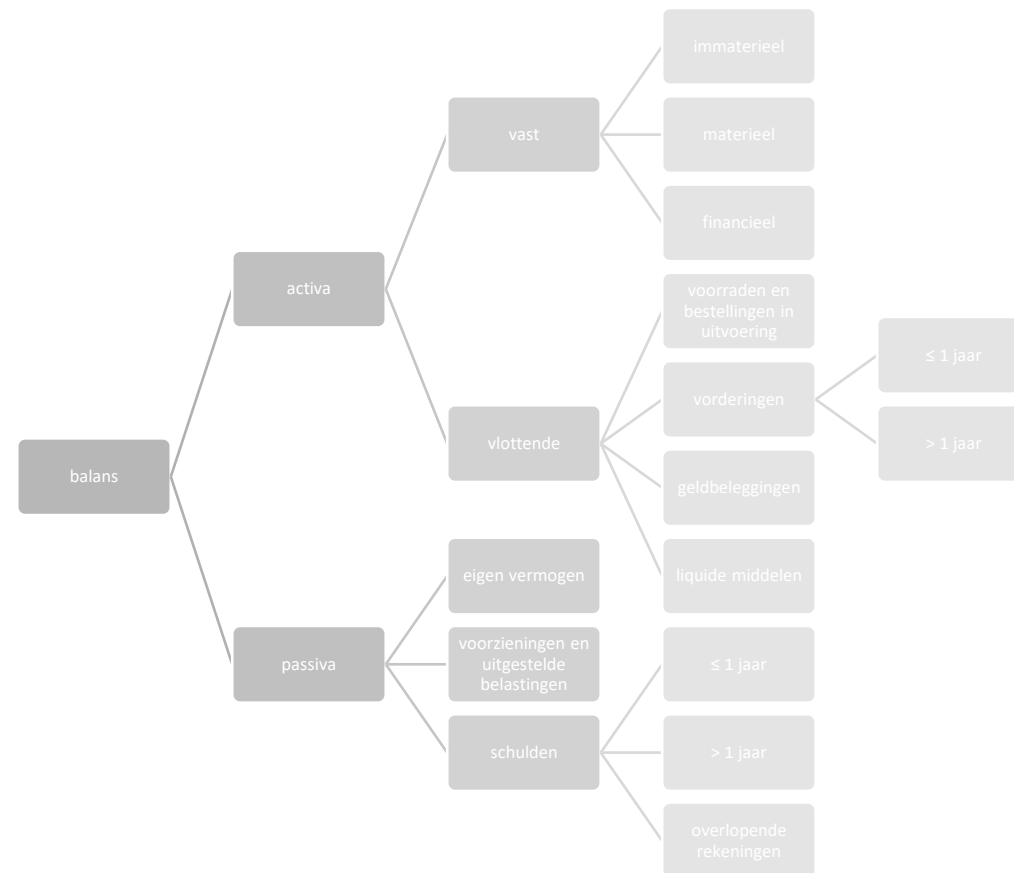
Ratio	Formule
Brutobedrijfskapitaal	$(bep) vl ba$
Nettobedrijfskapitaal, nbk	$bbk - vvkt$ $(bep) vl ba - vvkt$ $perm v - (uitg) va$
Maturiteitsstructuur	$nbk > 0$ $(bep) vl a > vvkt$ $perm v > (uitg) va$ $current ratio > 1$
Nettobedrijfskapitaalbehoefte, nbkb	$vl ba - op vvkt$ $((bep)vl a - geldbel - liq mid) - (vvkt - fvvkt)$
Nettokas	$geldbel + liq mid - fvvkt$ $nbk - nbkb$

Current ratio	$\frac{(bep) vl a}{vvkt}$
Acid test	$\frac{(bep) vl a - voor - biu}{vvkt - overl rek}$ $\frac{vor \leq 1j + geldbel + liq mid}{sch \leq 1j}$
Rotatie van de voorraden en biu	$\frac{kp vk}{voor en biu}$
Rotatie van de handelsvorderingen	$\frac{vk + btw vk}{hvor \leq 1j}$
Rotatie van de handelsschulden	$\frac{ink + btw ink}{hsch \leq 1j} = \frac{ak + die \& div g + btw ink}{hsch \leq 1j}$
Dagen voorraad en biu	$\frac{365}{rot voor en biu}$
Dagen klantenkrediet	$\frac{365}{rot hvor}$
Dagen leverancierskrediet	$\frac{365}{rot hsch}$

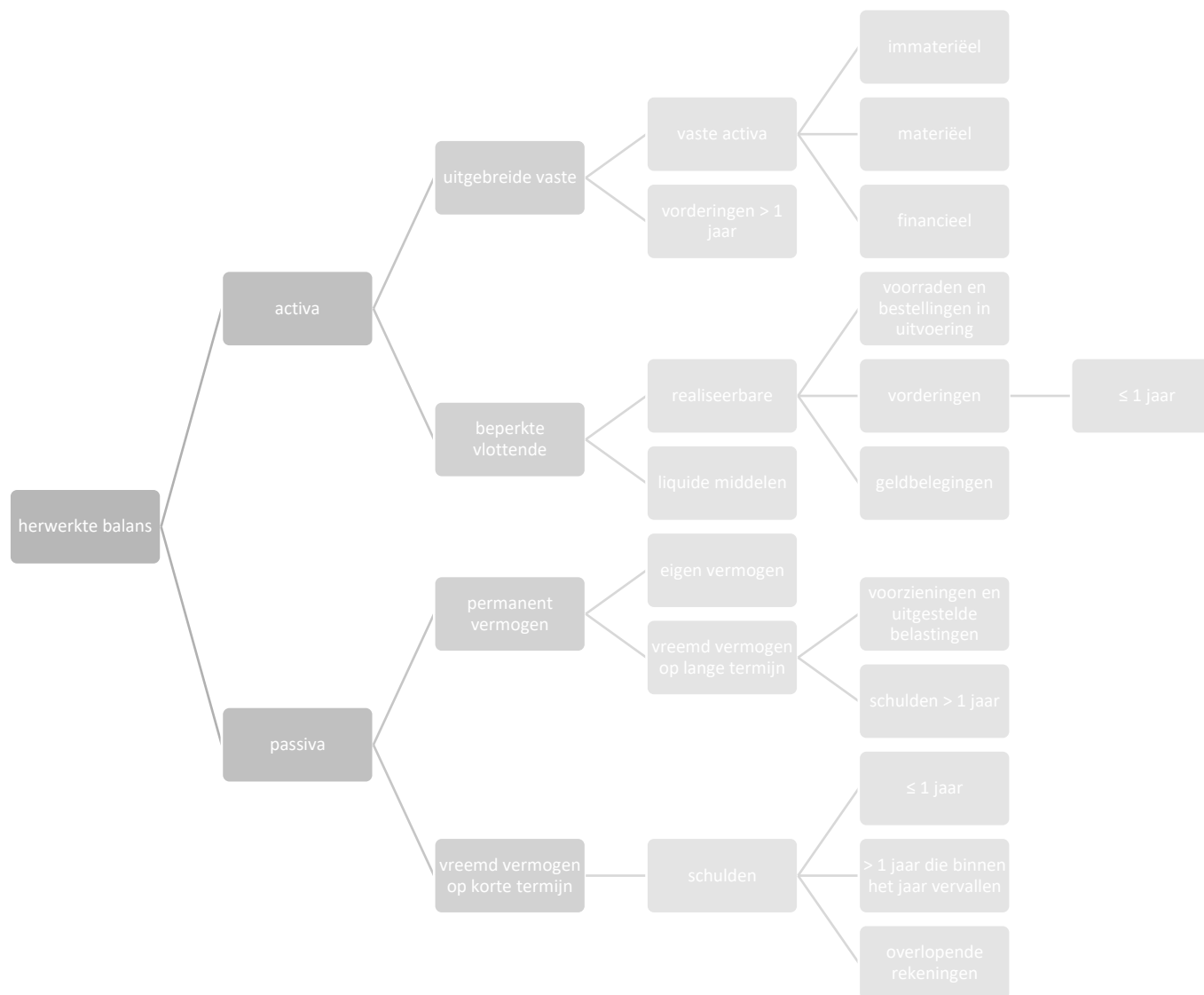
Nettokasratio	$\frac{nk}{(bep) vl a} = \frac{geldbel + liq mid - fvvkt}{(bep) vl a}$
---------------	--

Schema's

Balans



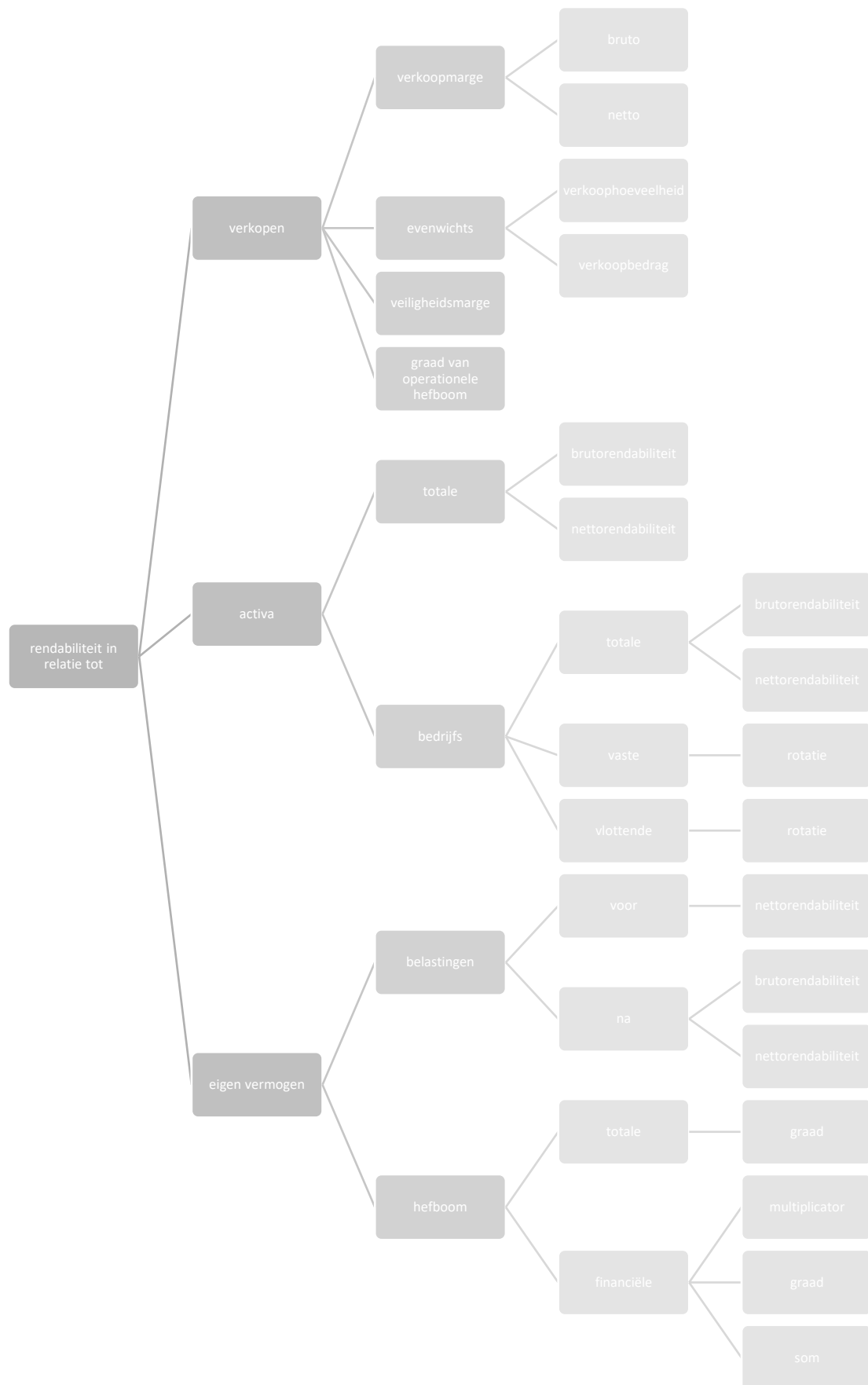
Herwerkte balans



Kasstromen



Rendabiliteit



Solvabiliteit



Liquiditeit

