

Formuleblad Financiën & Fiscaliteiten

Inhoud

RESULTATENREKENING:.....	3
(Bruto) omzet =	3
Bruto winst ⁽¹⁾ =	3
Bedrijfsresultaat ⁽³⁾ =	3
Nettowinst =	3
Brutowinstmarge =	3
Nettowinstmarge =	3
RENTABILITEIT:.....	4
Rentabiliteit Totaal Vermogen (RTV) =	4
Rentabiliteit Vreemd Vermogen (RVV) =	4
Rentabiliteit Eigen Vermogen (REV) =	4
Hefboomeffect/financiële hefboomwerking =	4
LIQUIDITEIT:.....	5
Current ratio =	5
Quick ratio =	5
Netto werkkapitaal =	5
Werkkapitaal =	5
Werkkapitaalratio =	5
SOLVABILITEIT:.....	6
1 - Solvabiliteitsratio (equity ratio) =	6
2 - Andere weergave solvabiliteit:	6
3 - Debt ratio ⁽⁷⁾ :	6
VOORRAADANALYSE	7
Omzetsnelheid van de voorraad =	7
Gemiddelde opslagduur van de voorraad =	7
Omloopsnelheid van het totaal vermogen =	7

INVESTERINGSANALYSE:	8
Gemiddeld geïnvesteerd vermogen =	8
Gemiddelde winst =	8
Gemiddelde boekhoudkundige rentabiliteit =	8
Terugverdientijd =	8
BELEGGEN:	9
Dividendrendement =	9
Intrinsieke waarde per aandeel =	9
Koers/winst-verhouding =	9
Koers/cashflow-verhouding =	9
Koers-intrinsieke-waardeverhouding =	9
Cashflow per aandeel =	9
Pay-out ratio:	9
OVERIGE RATIO'S:	10
Rentedekkingsfactor =	10
Weerstandsvermogen =	10
BREAK-EVEN-ANALYSE:	11
Break-even-afzet =	11
Dekkingsbijdrage =	11
Break-even-omzet =	11
Veiligheidsmarge =	11
DELINGSCALCULATIE:	12
Kostprijs per eenheid =	12

RESULTATENREKENING:

(Bruto) omzet =

verkoopprijs (excl. btw) x afzet

Bruto winst ⁽¹⁾ =

bruto omzet – inkoopwaarde van de omzet⁽²⁾

⁽¹⁾ ook wel totaal resultaat genoemd

⁽²⁾ directe kosten

Bedrijfsresultaat ⁽³⁾ =

bruto winst – bedrijfskosten

⁽³⁾ ook wel bedrijfswinst, exploitatieresultaat, ondernemingswinst genoemd

Nettowinst =

bedrijfsresultaat – belastingen en rente

Brutowinstmarge =

$\frac{\text{bruto winst}}{\text{omzet}} \times 100\%$

Nettowinstmarge =

$\frac{\text{netto winst}}{\text{omzet}} \times 100\%$

RENTABILITEIT:

Rentabiliteit Totaal Vermogen (RTV) =

$$\frac{\text{Bedrijfsresultaat}}{\text{gemiddeld totaal vermogen}} \times 100 \%$$

of

$$\text{brutowinstmarge} \times \text{omloopsnelheid van het (totale) vermogen}$$

Rentabiliteit Vreemd Vermogen (RVV) =

$$\frac{\text{interest vreemd vermogen}}{\text{gemiddeld vreemd vermogen}} \times 100\%$$

Rentabiliteit Eigen Vermogen (REV) =

$$\frac{\text{netto winst}^{(4)}}{\text{gemiddeld eigen vermogen}} \times 100\%$$

⁽⁴⁾ tenzij uitdrukkelijk anders vermeld, wordt in de toetsing bedoeld de winst vóór belasting

Hefboomeffect/financiële hefboomwerking =

$$\text{REV} = \text{RTV} + (\text{RTV} - \text{RVV}) \times (\text{VV} / \text{EV})$$

LIQUIDITEIT:

Current ratio =

$\frac{\text{vlottende activa}^{(5)}}{\text{kortlopende schulden}}$

⁽⁵⁾ tot de vlottende activa behoren ook de liquide middelen

Quick ratio =

$\frac{\text{vlottende activa}^{(6)} - \text{voorraad}}{\text{kortlopende schulden}}$

⁽⁶⁾ tot de vlottende activa behoren ook de liquide middelen

Netto werkkapitaal =

(eigen vermogen + lang vreemd vermogen) - vaste activa
of
vlottende activa - kort vreemd vermogen

Werkkapitaal =

vlottende activa - kort vreemd vermogen

Werkkapitaalratio =

$\frac{\text{werkkapitaal}}{\text{balanstotaal}} \times 100\%$
of
 $\frac{\text{werkkapitaal}}{\text{jaaromzet}} \times 100\%$

SOLVABILITEIT:

1 - Solvabiliteitsratio (equity ratio) =

$$\frac{\text{eigen vermogen}}{\text{totaal vermogen}}$$

2 - Andere weergave solvabiliteit:

$$\frac{\text{eigen vermogen}}{\text{vreemd vermogen}}$$

3 – Debt ratio ⁽⁷⁾:

$$\frac{\text{vreemd vermogen}}{\text{totaal vermogen}}$$

⁽⁷⁾ hoe hoger de debt ratio, hoe zwakker de solvabiliteit

VOORRAADANALYSE

Omzetsnelheid van de voorraad =

$$\frac{\text{kostprijs voorraad}^{(8)}}{\text{gemiddelde voorraad}}$$

⁽⁸⁾ inkoopwaarde

Gemiddelde opslagduur van de voorraad =

$$\frac{\text{gemiddelde voorraad}}{\text{kostprijs van de voorraad}} \times 365 \text{ dagen}$$

Omloopsnelheid van het totaal vermogen =

$$\frac{\text{omzet}}{\text{gemiddeld totaal vermogen}}$$

INVESTERINGSANALYSE:

Gemiddeld geïnvesteerd vermogen =

$(\text{aanschafbedrag} + \text{residuwaarde}^{(9)}) / 2$

⁽⁹⁾ ook wel restwaarde genoemd

Gemiddelde winst =

$\frac{\text{totale cashflow} - \text{afschrijvingen} - \text{desinvesteringen}}{\text{investeringsstermijn}}$

Gemiddelde boekhoudkundige rentabiliteit =

$\frac{\text{gemiddelde netto geldontvangst}}{\text{gemiddeld geïnvesteerd vermogen}} \times 100\%$

Terugverdiëntijd =

$\frac{\text{investering}}{\text{jaarlijkse cashflow}}$

BELEGGEN:

Dividendrendement =

$$\frac{\text{dividend}}{\text{beurskoers}} \times 100\%$$

Intrinsieke waarde per aandeel =

$$\frac{\text{eigen vermogen}}{\text{aantal uitgegeven aandelen}}$$

Koers/winst-verhouding =

$$\frac{\text{beurskoers}}{\text{winst per aandeel}}$$

Koers/cashflow-verhouding =

$$\frac{\text{beurskoers}}{\text{cashflow per aandeel}}$$

Koers-intrinsieke-waardeverhouding =

$$\frac{\text{beurswaarde aan einde boekjaar}}{\text{intrinsieke waarde per aandeel}}$$

Cashflow per aandeel =

$$\frac{\text{nettowinst + afschrijving}}{\text{aantal uitgegeven aandelen}}$$

Pay-out ratio:

$$\frac{\text{dividend per aandeel}}{\text{winst na belasting per aandeel}}$$

OVERIGE RATIO'S:

Rentedekkingsfactor =

$\frac{\text{bedrijfsresultaat}}{\text{betaalde interest}}$

Weerstandvermogen =

$\frac{\text{eigen vermogen}}{\text{totaal vermogen}}$

BREAK-EVEN-ANALYSE:

Op het break-even-point geldt:

- winst = 0
- en
- totale opbrengst = totale kosten
- en
- constante kosten⁽¹⁰⁾ = dekkingsbijdrage

⁽¹⁰⁾ ook wel vaste kosten genoemd

Break-even-afzet =

$$\frac{\text{constante kosten}}{\text{dekkingsbijdrage}^{(11)}}$$

⁽¹¹⁾ ook wel contributiemarge genoemd

Dekkingsbijdrage =

verkoopprijs per eenheid - variabele kosten per eenheid

Break-even-omzet =

break-even-afzet x verkoopprijs per eenheid

Veiligheidsmarge =

Op basis van omzet:

$$\frac{\text{begrote omzet} - \text{break-even-omzet}}{\text{begrote omzet}}$$

Op basis van afzet:

$$\frac{\text{begrote afzet} - \text{break-even-afzet}}{\text{begrote afzet}}$$

DELINGSCALCULATIE:

Kostprijs per eenheid =

$$(C / N) + (V / W)$$

C = totale (toegestane) constante kosten⁽¹²⁾ bij normale productie

N = normale productie

V = totale (toegestane) proportioneel variabele kosten bij
(begrote) werkelijke productie

W = (begrote) werkelijke productie

⁽¹²⁾ ook wel vaste kosten genoemd