

Bedrijfseconomie in Balans, 8^e druk, vwo,

Hoofdstuk 45 Overige kengetallen

Samenvatting d.d. 19-12-2019

45.1 Rentabiliteit van het totale vermogen

Rentabiliteit geeft de mate aan waarin een onderneming in staat is een opbrengst te geven aan de verschaffers van het vermogen. Dus de verhouding tussen een inkomen en het vermogen dat dit inkomen heeft verdiend.

Rentabiliteit totaal vermogen (RTV) =

(resultaat voor belastingen + interest)/gemiddeld totaal vermogen x 100%.

Interest vreemd vermogen (IVV) = betaalde interest/gemiddeld vreemd vermogen x 100%

45.2 Rentabiliteit van het eigen vermogen

Rentabiliteit eigen vermogen (REV) = nettowinst/gemiddeld eigen vermogen x 100%.

REV_{vb} = winst voor aftrek van vennootschapsbelasting/gemiddeld eigen vermogen x 100%.

45.3 Hefboomwerking

Interestmarge = RTV – IVV.

REV_{vb} = winst voor aftrek van vennootschapsbelasting/gemiddeld eigen vermogen x 100%.

Hefboomfactor = VV/EV.

Het *hefboomeffect* is het bedrag dat de onderneming verdient of verliest op het vreemd vermogen → (RTV – IVV) x VV/EV of $REV_{vb} - RTV$

De *hefboomformule* is $REV_{vb} = RTV + (RTV - IVV) \times VV/EV$.

Er is sprake van een positief hefboomeffect als $REV_{vb} > RTV$ omdat $IVV < RTV$. Bij een negatief hefboomeffect is dit omgedraaid.

45.4 Beleggerskengetallen

Voorbeelden van *beleggerskengetallen* zijn:

- winst per aandeel
- dividend per aandeel
- cashflow per aandeel
- dividendpercentage
- dividendrendement

Winst per aandeel: nettowinst (resultaat na belasting)/aantal geplaatste aandelen x 100%

Dividend per aandeel: totaal brutodividend/aantal geplaatste aandelen x 100%.

Cashflow per aandeel: (nettowinst (resultaat na belasting) + afschrijvingen)/aantal geplaatste aandelen x 100%

Dividendpercentage: brutodividend per aandeel/nominale waarde van een aandeel x 100%.

Of: totaal brutodividend/nominale waarde geplaatst aandelenkapitaal x 100%.

Dividendrendement: brutodividend per aandeel/koerswaarde van een aandeel x 100%.