

Formuleblad SVMNIVO

Inhoud

RESULTATENREKENING:	4
(Bruto) omzet =	4
Bruto winst ⁽¹⁾ =	4
Bedrijfsresultaat ⁽³⁾ =	4
Nettowinst =	4
Brutowinstmarge =	4
Omloopsnelheid van het (totale) vermogen =	4
Nettowinstmarge =	4
RENTABILITEIT:	5
Rentabiliteit Totaal Vermogen (RTV) =	5
Rentabiliteit Vreemd Vermogen (RVV) =	5
Rentabiliteit Eigen Vermogen (REV) =	5
Hefboomeffect =	5
LIQUIDITEIT:	6
Current ratio =	6
Quick ratio =	6
Netto werkkapitaal =	6
Gouden balansregel =	6
Werkkapitaal =	6
Werkkapitaalratio =	7
SOLVABILITEIT:	8
1 - Solvabiliteitsratio (equity ratio) =	8
2 - Andere weergave solvabiliteit:	8
3 - Debt ratio ⁽⁷⁾ :	8
VOORRAADANALYSE	9
Omzetsnelheid van de gemiddelde voorraad =	9

Omzetsnelheid van de voorraad =	9
Gemiddelde opslagduur van de voorraad =	9
Omloopsnelheid van het totaal vermogen =	9
INVESTERINGSANALYSE:	10
Gemiddeld geïnvesteerd vermogen =	10
Gemiddelde winst =	10
Gemiddelde boekhoudkundige rentabiliteit =	10
Terugverdiëntijd =	10
BELEGGEN:	11
Rendement per aandeel =	11
Intrinsieke waarde per aandeel =	11
Koers/winst-verhouding =	11
Koers/cashflow-verhouding =	11
Koers-intrinsieke-waardeverhouding =	11
Cashflow per aandeel =	11
Dividend rendement:	11
Pay-out ratio:	12
OVERIGE RATIO'S:	13
Omloopsnelheid van het gemiddeld totale vermogen =	13
Rentedekkingsfactor =	13
Weerstandvermogen =	13
BREAK-EVEN-ANALYSE:	14
Break-even-afzet =	14
Dekkingsbijdrage =	14
Break-even-omzet =	14
Veiligheidsmarge =	15
DELINGSCALCULATIE:	16
Kostprijs per eenheid =	16
INDEXCIJFERS:	16
Indexcijfer =	16

Reëel indexcijfer (RIC) =	16
OVERIGE FORMULES:	17
Krapte-indicator woningmarkt =	17
Waardering recht van erfpacht =	17

RESULTATENREKENING:

(Bruto) omzet =

prijs (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, rente en dividend

Brutowinstmarge =

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

Omloopsnelheid van het (totale) vermogen =

$$\frac{\text{omzet}}{\text{gemiddeld (totaal) vermogen}} \times 100\%$$

Nettowinstmarge =

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

RENTABILITEIT:

Rentabiliteit Totaal Vermogen (RTV) =

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

of

brutowinstmarge x 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 =

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

LIQUIDITEIT:

Current ratio =

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

⁽⁵⁾ tot de vlottende activa behoort ook de kas

Quick ratio =

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

⁽⁶⁾ tot de vlottende activa behoort ook de kas

Netto werkkapitaal =

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

Gouden balansregel =

$$\frac{\text{vaste activa}}{\text{lang vermogen}} \times 100 \%$$

Werkkapitaal =

(vlottende activa + liquide middelen) - kort vreemd vermogen

Werkkapitaalratio =

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

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 gemiddelde voorraad =

$$\frac{\text{kostprijs van de omzet}}{\text{gemiddelde voorraad}}$$

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 =

(aanschafbedrag + residuwaarde⁽⁹⁾) / 2

⁽⁹⁾ ook wel restwaarde genoemd

Gemiddelde winst =

$\frac{\text{totale cashflow} - \text{investering}}{\text{investeringstermijn}}$

Gemiddelde boekhoudkundige rentabiliteit =

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

Terugverdientijd =

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

BELEGGEN:

Rendement per aandeel =

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

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 =

$$\frac{\text{beurskoers}}{(\text{afschrijving} + \text{winst}) - \text{vennootschapsbelasting} - \text{tantièmes}}$$

Dividend rendement:

$$\frac{\text{dividendrendement} - \text{uitgekeerde winst per aandeel}}{\text{beurswaarde van het aandeel aan het begin van het boekjaar}} \times 100\%$$



Pay-out ratio:

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

OVERIGE RATIO'S:

Omloopsnelheid van het gemiddeld totale vermogen =

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

Rentedekkingsfactor =

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

Weerstandvermogen =

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

BREAK-EVEN-ANALYSE:

Op het break-even-point geldt:

$$\text{winst} = 0$$

en

$$\text{totale opbrengst} = \text{totale kosten}$$

en

$$\text{constante kosten}^{(10)} = \text{dekkingsbijdrage}$$

⁽¹⁰⁾ ook wel vaste kosten genoemd

Break-even-afzet =

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

⁽¹¹⁾ ook wel contributiemarge genoemd

Dekkingsbijdrage =

$$\text{verkoopprijs per eenheid} - \text{variabele kosten per eenheid}$$

Break-even-omzet =

$$\text{break-even-afzet} \times \text{verkoopprijs per eenheid}$$

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

INDEXCIJFERS:

Indexcijfer =

$$\frac{\text{verslagjaar}}{\text{basisjaar}} * 100\%$$

Reëel indexcijfer (RIC) =

$$\frac{\text{nominaal indexcijfer}}{\text{prijsindexcijfer}} * 100\%$$

OVERIGE FORMULES:

Krapte-indicator woningmarkt =

$$\frac{\text{(aantal aanbod halverwege kwartaal)}}{\text{(aantal transacties in kwartaal)}} * 3 \text{ maanden}$$

Waardering recht van erfpacht =

$$\frac{\text{(grondwaarde perceel * reële rente) - canon}}{\text{annuïteitenfactor bij deze reële rente en restant looptijd erfpacht}}$$