

Bedrijfseconomie in Balans, 9^e druk, havo

Hoofdstuk 31 Kengetallen

Samenvatting d.d. 19-10-2023

31.1 Liquiditeitskengetallen

Kengetallen zijn verhoudingscijfers tussen belangrijke grootheden in de onderneming/organisatie, waardoor heel snel informatie beschikbaar komt en vergelijking mogelijk wordt gemaakt.

Kengetallen worden gebruikt om vergelijking mogelijk te maken tussen verschillende *perioden* in de onderneming of een vergelijking met *cijfers* van andere (soortgelijke) ondernemingen. Op grond van deze informatie kan het management *beslissingen* nemen. De *liquiditeit* geeft de mate aan waarin de onderneming de schulden die ze op korte termijn heeft, op tijd kan voldoen.

Current ratio = (vlottende activa)/schulden op korte termijn

Bij de beoordeling letten we niet zozeer op de absolute waarde van het kengetal, maar vooral op de vergelijking met andere perioden van dezelfde onderneming en met andere soortgelijke bedrijven.

Quick ratio = (vlottende activa – voorraden)/schulden op korte termijn

Bij de berekening van de quick ratio laten we de voorraad buiten beschouwing omdat deze het minst liquide is, op verschillende wijzen kan zijn gewaardeerd en de waarde is soms moeilijk te bepalen of omdat er geen voorraad is.

De *debiteurenkern* is het minimale bedrag dat de onderneming altijd onder de debiteuren heeft uitstaan. De *ijzeren voorraad* is de minimumvoorraad goederen, waar de onderneming voor een ongestoorde bedrijfsuitoefening altijd over moet beschikken.

De debiteurenkern en de ijzeren voorraad goederen worden voor de berekening van de liquiditeitskengetallen gerekend tot de vaste activa.

Cashflow is de ingaande kasstroom verminderd met de uitgaande kasstroom. Een andere berekening is: het resultaat voor belasting – de vennootschapsbelasting + de afschrijvingen van dat jaar = het resultaat na belasting + de afschrijvingen.

31.2 Solvabiliteitskengetallen

De *solvabiliteit* is de mate waarin een onderneming in staat is de schulden op korte en op lange termijn te voldoen. *Going concern* is het uitgangspunt dat de onderneming ook in de toekomst blijft bestaan.

Solvabiliteitspercentage = eigen vermogen/vreemd vermogen × 100% of vreemd vermogen/totaal vermogen × 100%. Het laatste cijfer is de *debt ratio*: deze geeft aan welk deel van het totale vermogen is gefinancierd met vreemd vermogen.

De *liquidatiewaarde* is het bedrag dat de activa bij liquidatie opbrengen. De *solvabiliteitseis* geeft aan welk deel van het totale vermogen mag bestaan uit vreemd vermogen.

31.3 Rentabiliteitskengetallen

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 belasting + interest)/gemiddeld totaal vermogen x 100%.

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

Rentabiliteit eigen vermogen (REV) = resultaat na belasting/gemiddeld eigen vermogen x 100%.