

## M&O in Balans, 7<sup>e</sup> druk, havo, Hoofdstuk 38 Rendementskengetallen Samenvatting d.d. 18-2-2014

*Rentabiliteit* geeft de mate aan waarin een onderneming in staat is een opbrengst te geven aan de verschaffers van het vermogen.

*Rentabiliteit totaal vermogen (RTV)* =

(resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening + interest)/gemiddeld totaal vermogen x 100%.

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

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

*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 →  $(RTV - IVV) \times VV/EV$  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.

De *beleggerskengetallen* zijn:

- koers per aandeel;
- dividend per aandeel;
- dividendrendement.

*Dividend per aandeel*: totaal brutodividend/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%.