**De 10 kengetallen (bron:Deloitte)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Evaluatie van …** | **Ratio** | **Definitie** | **Opmerking** |
| Reële solvabiliteit | Reëel eigen vermogen Totaal vermogen | Eigen vermogen +Rekeningen-courant Totaal vermogen | De credit rekeningen-courant (R/C) van aandeelhouders, vennoten, bestuurders of zaakvoerders worden als quasi-eigenvermogen beschouwd. |
| Terugbetalings-capaciteit | Dekking van de financiële verplichtingen op korte termijn door de netto operationele cash flow | Netto operationele cash flow Langetermijnschulden die binnen het jaar vervallen + netto intrest op vreemd vermogen (exclusief intrest rekening-courant) | De netto operationele cash flow is de netto cash flow na belastingen die de onderneming uit haar bedrijfsactiviteit genereert, zonder rekening te houden met de kosten van financiering of opbrengst van financiële beleggingen. |
| Liquiditeit | Current ratio | (Gecorrigeerde) vlottende activa (Gecorrigeerd) vreemd vermogenop korte termijn | Zowel in teller als in noemer houden we geen rekening met de rekeningen-courant van aandeelhouders en bedrijfsleiders. |
| Behoefte aan werkkapitaal | Behoefte aan bedrijfskapitaal Bedrijfsopbrengsten | Voorraad + (Operationele vorderingen – operationele schulden) op korte termijn Bedrijfsopbrengsten | Behoefte aan bedrijfskapitaal: exclusief R/C en voorschotten van zaakvoerders/bestuurders.Bedrijfsopbrengsten, exclusief recuperatie van sociale lasten. |
| Zuivere toegevoegdewaarde-marge | Zuivere toegevoegde waarde Bedrijfsopbrengsten | Bedrijfsopbrengsten – aankopen– externe diensten en diverse goederen Bedrijfsopbrengsten | De zuivere toegevoegde waarde houdt geen rekening met de recuperatie van sociale lasten, de interimkosten en de bestuurdersvergoedingen. Deze drie posten beschouwen we hier immers als loonkosten. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Evaluatie van …** | **Ratio** | **Definitie** | **Opmerking** |
| **Arbeidsintensiteit van toegevoegde waarde** | Loonlast Zuivere toegevoegde waarde | Reële loonlast Zuivere toegevoegde waarde | De reële loonlast zijn de loonlasten vermeerderd met de interimkosten en bestuurdersvergoedingen. De recuperatie sociale lasten werkgever brengen we in min van de loonlast. |
| **Kapitaalintensiteit van toegevoegde waarde** | Zuivere toegevoegde waarde Bruto materiële vaste activa | Zuivere toegevoegde waarde Bruto materiële vaste activa | De bruto materiële vaste activa is de aanschaffingswaarde van de materiële vaste activa nodig voor de courante exploitatie. |
| **Operationeel rendement** | EBITDA Omzet | EBITDA Omzet | EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) elimineert de impact van de financiering, toegepaste waarderingsmethodes en het belastingregime op het resultaat van de onderneming en vormt zo een uitstekende basis om het rendement van ondernemingen onderling met elkaar te vergelijken. |
| **Financieel nettorendement** | Nettorendement | Nettowinst + netto-intrestlast op rekening-courant Reëel eigen vermogen | Vermits wij in deze studie de R/C en voorschotten van bestuurders als eigen vermogen beschouwen, brengen we de vergoeding die deze ontvangen hier niet als een kost, maar als een quasi-dividend in rekening. |
| **Winstgevendheid van de ingezette middelen** | ROCE(Return on capital employed) | **EBIT** Reëel eigen vermogen + Intrestdragend vreemd vermogen | EBIT = Earnings before interests and taxes (operationeel resultaat) |