

Hoe erg is de onderneming afhankelijk van derden?

(1) Graad van financiële onafhankelijkheid

(2) Algemene Schuldgraad

We maken gebruik van de Balans.

(1) Graad van financiële onafhankelijkheid

$$= \frac{\text{Eigen Vermogen}}{\text{Totaal Passief}}$$

In ons geval is dat $\frac{1687488}{4834212} = 0,35$

In welke mate kan de onderneming, met eigen middelen, instaan voor de terugbetaling van haar schulden? In dit geval is dit dus voor 35%



Zijn deze waardes marktconform?

Hiervoor geeft de Nationale Bank een aanduiding.

Ga naar www.nbb.be

In de keuzelijst druk 'Statistieken'

Druk dan op de keuzebalk 'NBB.Stat' (deze staat tussen 'OneGate' en 'Intrastat')

In de keuzebalk links druk hier onderaan op 'Statistieken uit de jaarrekeningen' en dan 'Financiële ratio's van ondernemingen'

Hier heb je de volledige lijst van ratio's

Je kan evenwel nog meer specificeren:

(1) Modellen → kies 'verkort'

(2) Druk op de eerste balk (naast Groepering van sectoren): hier krijg je dan een keuzemenu uit verschillende sectoren.

(2) Algemene Schuldgraad

$$= \frac{\text{Vreemd Vermogen}}{\text{Totaal Passief}}$$

Voor de eenvoudigheid neem je voor 'Vreemd Vermogen' het bedrag dat staat bij 'Schulden' (17/49)

In ons geval is dat $\frac{3146724}{4834212} = 0,65$

Dit is bijzonder hoog.

Dit betekent dat deze onderneming voor 65% afhankelijk is van de inbreng van derden.

Indien het vreemd vermogen vooral bestaan uit schulden bij Leveranciers en Staatsinstellingen dan is dit een **sterk negatief signaal**.

Voor deze ratio zijn er geen gegevens beschikbaar bij de Nationale Bank



OPMERKING

Bij deze ratio's dient er evenwel een randbemerking te worden gemaakt. Wanneer er leningen (Schulden op meer dan één jaar bij Kredietinstellingen) vermeld staan dient een hoog bedrag zeker niet af te schrikken.

De redenering dat hierachter schuil gaat is dat wanneer banken leningen toestaan dit enkel gebeurt na grondige screening van het bedrijf. De bank zal enkel leningen toestaan indien zij zeker is van terugbetaling. En als de bank zeker is kunnen wij zeker zijn.

Welke van de twee ratio's dien je het best te gebruiken?

Zoals je merkt zijn ze complementair: inderdaad (1) + (2) = 100%

Omdat de eerste (Graad van financiële onafhankelijkheid) een vergelijkingspunt heeft in de Statistieken van de Nationale Bank heb ik hiervoor een voorkeur.

Maar zoals gezegd, ze zijn complementair.

