DuPont Ratio Analysis Framework

```
                    ┌─────────────────────────────────┐
                    │      Return on Equity (ROE)      │
                    └─────────────────────────────────┘
                         │                        │
          ┌──────────────────────────┐   X   ┌──────────────────────┐
          │   Return on Assets (ROA) │       │  Financial Leverage  │
          └──────────────────────────┘       └──────────────────────┘
               │                  │
    ┌──────────────────────┐  X  ┌──────────────────┐
    │ Return on Sales (ROS)│     │  Asset Turnover  │
    └──────────────────────┘     └──────────────────┘
```
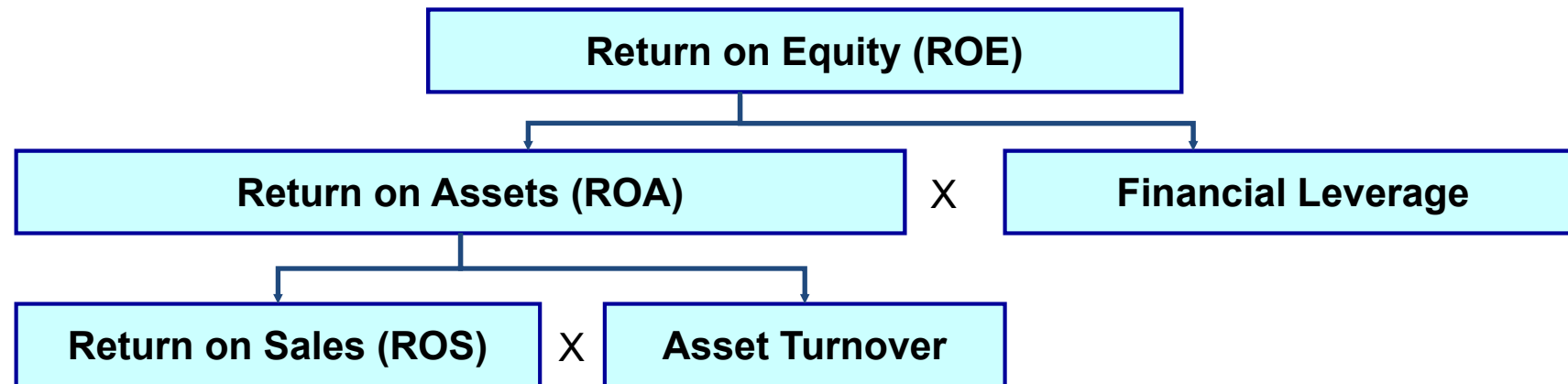
ROE = Net Income/Sales x Sales/Assets   x Assets/Equity
     = Profitability   x Efficiency   x Leverage

Wharton
UNIVERSITY of PENNSYLVANIA