COO3: BEC Data Driven Decision Making

Sprint 2: Stuurinformatie

Anne Pesch [AAM.Pesch@student.han.nl](mailto:AAM.Pesch@student.han.nl) 635336  
Marieke Visser [M.Visser12@student.han.nl](mailto:M.Visser12@student.han.nl) 639693  
Stan Vos [S.Vos7@student.han.nl](mailto:S.Vos7@student.han.nl) 584970

Docent: Witek ten Hove  
Datum: 21-11-2020   
Plaats: Nijmegen   
Versie: 1.1

De bedrijven die wij voor onze analyse hebben gekozen zijn afkomstig uit de de ICT-sector. De gekozen bedrijven zijn als volgt: Apple (Anne Pesch), Phillips (Marieke Visser) en Samsung (Stan Vos).

De organisaties worden geanalyseerd vanuit de rol van de CEO.

De kengetallen die wij hebben geanalyseerd zijn:

**Rentabiliteit eigen vermogen (REV)**

REV vóór belasting = Net income before taxes / total equity \* 100%

REV na belasting= Net income after taxes / total equity \* 100%

**Liquiditeit**

Current ratio= current assets / current liabilities

**Solvabiliteit**

Solvabiliteitspercentage= total equity / (total liabilities + shareholders equity) \* 100%

**Efficiency**

Cost/income ratio= total operating expenses / total revenue

# Analyse per bedrijf

### Tabel 1. Kengetallen Apple o.b.v. cijfers van Reuters, z.d.-a.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| **Liquiditeit** |  |  |  |  |
| Current ratio | 1,5 | 1,1 | 1,3 | 1,4 |
|  |  |  |  |  |
| **Rentabiliteit eigen vermogen** |  |  |  |  |
| REV vóór belasting | 72,65% | 68,04% | 47,81% | 47,85% |
| REV na belasting | 61,06% | 56,96% | 36,07% | 35,62% |
|  |  |  |  |  |
| **Solvabiliteit** |  |  |  |  |
| Solvabiliteitspercentage | -3,14% | 9,00% | 7,00% | 14,50% |
|  |  |  |  |  |
| **Efficiëntie** |  |  |  |  |
| Cost/income ratio | 75,43% | 73,31% | 73,24% | 72,16% |

## Beoordeling kengetallen Apple

Wat betekenen de kengetallen voor de tevredenheid van de CEO van Apple?

Als we kijken naar de liquiditeit zien we dat Apple de vlottende activa ieder jaar hoger is dan de schulden op korte termijn (“Parate Kennis”, z.d.-b).

Daardoor zullen er geen betalingsproblemen ontstaan. Wel zien we dat in 2018 de current ratio dicht bij de 1 ligt, maar er zullen nog steeds geen problemen zijn.

De rentabiliteit van het eigen vermogen voor belasting geeft de verhouding weer tussen de winst en het geïnvesteerde eigen vermogen. Daarmee kunnen we zien hoeveel rendement een investering oplevert (Studioweb.nl, 2019). De investering van Apple zijn dus rendabel.

De rentabiliteit van het eigen vermogen na belasting geeft een betere indicatie van het percentage dat de eigenaren verdienen. Aangezien de belasting niet voor de eigenaar maar voor de overheid bestemd is

We zien dat Apple in de laatste jaren een hoger rentabiliteitspercentage heeft dan in 2016 en 2017. Ook zien we een stijgende lijn in het percentage wat positief is voor de CEO.

Aan de hand de solvabiliteit zien we in hoeverre een onderneming in staat is haar verplichtingen na te komen en schulden aftelossen. Bij Apple zien we dat het solvabiliteitspercentage van 14,50% in 2016 naar -3,14% in 2019 is gedaald. De solvabiliteit van Apple is aanzienlijk verslechterd, wat zorgwekkend is voor de CEO.

De cost-income ratio geeft de verhouding weer tussen de bedrijfslasten en de inkomsten uit operationele activiteiten. Een hoge cost-income ratio betekend dat er veel cent nodig is om 1 euro omzet te kunnen maken. Bij Apple ligt deze vrij stabiel tussen de 70% en 75%.

Aan de hand van bovenstaande gegevens is te concluderen dat de CEO van Apple tevreden kan zijn met de prestatie die de organisatie levert. Wel is de solvabiliteit van Apple flink gedaald.

### Tabel 2. Kengetallen Philips o.b.v. cijfers van Reuters, z.d.-b.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| **Liquiditeit** |  |  |  |  |
| Current ratio | 1,4 | 1,2 | 1,5 | 1,3 |
|  |  |  |  |  |
| **Rentabiliteit eigen vermogen** |  |  |  |  |
| REV vóór belasting | 12,14% | 12,43% | 11,48% | 8,24% |
| REV na belasting | 9,46% | 10,84% | 8,57% | 6,62% |
|  |  |  |  |  |
| **Solvabiliteit** |  |  |  |  |
| Solvabiliteitpercentage | 46,63% | 46,46% | 47,40% | 38,88% |
|  |  |  |  |  |
| **Efficiëntie** |  |  |  |  |
| Cost/income ratio | 91,56% | 90,51% | 91,48% | 91,73% |

## Beoordeling kengetallen Phillips

Wat betekenen de kengetallen voor de tevredenheid van de CEO van Phillips?

Als we de liquiditeit beoordelen zien we dat de current ratio boven de 1 ligt, wat betekend dat er geen betalingsproblemen ontstaan.

De rentabiliteit van het eigen vermogen voor belasting van Phillips is niet hoog, maar toch zijn de investeringen rendabel. Wel zit hier een stijgende lijn in tot en met 2018, in 2019 is dit percentage iets gedaald.

Als we kijken naar de rentabiliteit eigen vermogen na belasting kunnen we stellen dat er een daling zit in van 2018 naar 2019, wat de tevredenheid van een CEO zeker beïnvloed.

De solvabiliteit van Phillips schommelt wat door de jaren heen, wel zien we een flinke stijging van 2016 naar 2017. Dit betekend dat Phillips in staat is haar verplichtingen na te komen en schulden aftelossen.

De cost/income ligt bij Phillips rond 91%, dit betekent dat met 90 cent aan kosten 1 euro aan omzet maakt. Deze is vrij hoog.

Over het algemeen kan de CEO van Phillips tevreden zijn met de resultaten van de organisatie. Wel ligt de cost/income ratio vrij hoog.

### Tabel 3. Kengetallen o.b.v. cijfers van Reuters, z.d.-c.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| **Liquiditeit** |  |  |  |  |
| Current ratio | 2,8 | 2,5 | 2,2 | 2,6 |
|  |  |  |  |  |
| **Rentabiliteit eigen vermogen** |  |  |  |  |
| REV vóór belasting | 11,94% | 25,48% | 23,41% | 16,48% |
| REV na belasting | 8,53% | 18,47% | 20,36% | 12,19% |
|  |  |  |  |  |
| **Solvabiliteit** |  |  |  |  |
| Solvabiliteitspercentage | 72,30% | 70,74% | 68,67% | 71,11% |
|  |  |  |  |  |
| **Efficiëntie** |  |  |  |  |
| Cost/income ratio | 87,95% | 75,84% | 77,67% | 85,92% |

## Beoordeling kengetallen Samsung

Kijkend naar de bovenstaande cijfers vanuit de rol van CEO kunnen een aantal zaken geconcludeerd worden. Ten eerste met de liquiditeit in ogenschouw genomen kan gesteld worden dat de bijbehorende current ratio relatief hoog is. Dit zegt namelijk iets over in welke mate een organisatie in staat is om op korte termijn haar schulden te voldoen. Als vuistregel geldt grofweg dat hoe hoger de current ratio hoe beter de liquiditeitspositie van een organisatie is, er is dan immers genoeg vlottende activa aanwezig voor de kortlopende schulden. Over het algemeen wordt een current ratio van 2 of hoger als wenselijk gezien. Echter is niet iedereen het hier over eens aangezien met het overschot aan vlottende activa door een relatief hoge current ratio (>2) ook investeringen gedaan hadden kunnen worden die op de lange termijn potentieel meer opleveren. Wat betreft de current ratio van Samsung kan gezegd worden dat deze relatief hoog is. Dit is goed voor de financiële gezondheid en zekerheid van de organisatie maar een overschot aan liquide middelen had wellicht beter kunnen dienen voor het doen van investeringen (Bos, 2020).

De rentabiliteit van het eigen vermogen zegt iets over de verhouding tussen het eigen vermogen en de behaalde netto winst die gedurende een bepaalde periode is gerealiseerd (Axento vermogensbeheer, 2019). Wanneer gekeken wordt naar de rentabiliteit van het eigen vermogen van Samsung kan men stellen dat ongeveer 20% van het eigen vermogen verantwoordelijk is voor de behaalde netto winst van die periode.

De mate waarin een organisatie zich aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen noemt men de solvabiliteit. Kijkend naar de solvabiliteit van Samsung kan hieruit opgemaakt worden dat deze er goed voor staat aangezien deze relatief hoog is. Als stelregel geldt immers dat hoe hoger de solvabiliteit des te beter dit is voor de financiële onafhankelijkheid van een onderneming (e-Boekhouden.nl, z.d.).

Tot slot kijkend naar de efficiëntie en het bijbehorende cost/income ratio kan gesteld worden dat dit voor Samsung een gezond ratio betreft. Elke euro omzet gaat namelijk gepaard met ongeveer 80 eurocent aan kosten. Het zegt iets over de verhouding tussen de bedrijfslasten en inkomsten uit operationele activiteiten.

### Tabel 4. Resultaten per kengetal.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Current ratio** | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Apple | 1,5 | 1,1 | 1,3 | 1,4 |
| Phillips | 1,4 | 1,2 | 1,5 | 1,3 |
| Samsung | 2,8 | 2,5 | 2,2 | 2,6 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Rentabiliteit eigen vermogen vóór belasting** | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Apple | 72,65% | 68,04% | 47,81% | 47,85% |
| Phillips | 12,14% | 12,43% | 11,48% | 8,24% |
| Samsung |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Rentabiliteit eigen vermogen na belasting** | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Apple | 61,06% | 56,96% | 36,07% | 35,62% |
| Phillips | 9,46% | 10,84% | 8,57% | 6,62% |
| Samsung |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Solvabiliteitspercentage** | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Apple | -3,14% | 9,00% | 7,00% | 14,50% |
| Phillips | 46,63% | 46,46% | 47,40% | 38,88% |
| Samsung |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Cost/income ratio** | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Apple | 75,43% | 73,31% | 73,24% | 72,16% |
| Phillips | 91,56% | 90,51% | 91,48% | 91,73% |
| Samsung |  |  |  |  |

# Analyse van de ICT-sector

De bedrijven in de ICT-sector presteren uiteenlopend. Echter kan gesteld worden dat de bedrijven die wij geanalyseerd hebben, Apple, Philips en Samsung er financieel gezien relatief goed voor staan. Zij zijn behoorlijk zeker van financiële gezondheid en zekerheid zoals de eerder besproken kengetallen laten zien.

# Literatuurlijst

Axento vermogensbeheer. (2019, 14 januari). *Rentabiliteit op eigen vermogen berekenen*. Geraadpleegd op 20 november 2020, van https://www.axento.nl/beleggen-uitleg-en-tips/rentabiliteit-op-eigen-vermogen-berekenen/

Bos, S. (2020, 20 juli). *Current ratio*. Geraadpleegd op 20 november 2020, van <https://www.finler.nl/kennis/current-ratio/>

e-Boekhouden.nl. (z.d.). *Solvabiliteit*. Geraadpleegd op 20 november 2020, van https://www.e-boekhouden.nl/boekhoudtermen/solvabiliteit

Reuters. (z.d.-a). *Apple Inc AAPL.OQ*. Geraadpleegd op 20 november 2020, van <https://www.reuters.com/companies/AAPL.OQ/financials>

Reuters. (z.d.-b). *Koninklijke Philips NVPHG.AS*. Geraadpleegd op 20 november 2020, van <https://www.reuters.com/companies/PHG.AS>

Reuters. (z.d.-c). *Samsung Electronics Co Ltd005930.KS*. Geraadpleegd op 20 november 2020, van <https://in.reuters.com/companies/005930.KS>

Studioweb.nl. (2019, 14 januari). *Rentabiliteit op eigen vermogen berekenen*. Geraadpleegd op 21 november 2020, van <https://www.axento.nl/beleggen-uitleg-en-tips/rentabiliteit-op-eigen-vermogen-berekenen/#:%7E:text=De%20rentabiliteit%20op%20eigen%20vermogen%2C%20ook%20wel%20rendement%20op%20eigen,hoeveel%20rendement%20een%20investering%20oplevert.>

*Parate Kennis*. (z.d.-b). Geraadpleegd op 21 november 2020, van <https://www.paratekennis.nl/>