

Financiële analyse: invloed consolidatie

$$\text{Liquiditeit} = \frac{\text{vlottende activa}}{\text{schulden} < 1 \text{ jaar}}$$

$$\text{Solvabiliteit} = \frac{\text{eigen vermogen}}{\text{totaal vermogen}}$$

$$\text{Operationele marge} = \frac{\text{resultaat uit operationele activiteiten}}{\text{netto-omzet}} = \frac{\text{EBIT}}{\text{netto-omzet}}$$

$$\text{Rendement op EV} = \frac{\text{Groepswinst toerekenbaar aan AH van moederonderneming}}{\text{eigen vermogen einde vorig boekjaar}}$$

BE GAAP

><

IFRS

Consolidatieverschil > 0 afschrijven over 5 jaar	><	Goodwill wordt niet afgeschreven, evt. wel waardevermindering
Consolidatieverschil < 0 in EV (tenzij verwacht verlies dat zich realiseert)	><	Winst uit voordelige verkoop in resultaat
Consolidatieverschil bij elke stapsgewijze verwerving berekenen en uitdrukken	><	Goodwill enkel uitgedrukt bij verkrijgen van zeggenschap
Geen herwaardering voorheen aangehouden deelneming of minderheidsbelangen	><	Voorheen aangehouden deelneming en minderheidsbelangen herwaarderen aan reële waarde bij bijkomende verwerving
Belangen van derden buiten EV	><	Minderheidsbelangen in EV
Enkel passieve belastinglatenties (of actieve i.g.v. overgedragen verliezen)	><	Passieve én actieve belastinglatenties boeken
Joint venture opnemen volgens proportionele methode	><	Joint venture opnemen volgens 'equity'-methode
Consolidatieverschil wordt uitgedrukt bij vermogensmutatiemethode	><	Goodwill begrepen in boekwaarde FVA bij 'equity'-methode
Consortium in consolidatiekring	><	Consortium bestaat niet
Verschillende weglatingen uit consolidatie mogelijk	><	Bijna geen weglatingen uit consolidatie mogelijk
Enkel stemrechten bepalen controle	><	Héél uitgebreide beschrijving verschillende scenario's voor bepaling zeggenschap, vb. rekening houden met potentiële stemrechten
Onderneming in vereffening opnemen volgens vermogensmutatiemethode	><	Onderneming in vereffening opnemen volgens normale consolidatiemethode

Waarderingsregels

→ Eigen keuze

Tijdstip van opname in consolidatie!!!

- Datum van verwerving (controle / zeggenschap) = tijdstip vanaf wanneer het resultaat worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening
- Datum van verlies van controle / zeggenschap is datum waarop het resultaat van de betrokken onderneming niet langer bijdraagt in het geconsolideerd resultaat

Enkelvoudige vs geconsolideerde jaarrekening

- Eliminatie kredietverlening → impact liquiditeit
- Eliminatie intra groepswinst → impact liquiditeit
- Belangen van derden in EV (IFRS) of niet (BE GAAP) → impact solvabiliteit
 - BE GAAP: “uitgebreid EV” = EV incl. belangen van derden
- Eliminatie onderlinge vorderingen/schulden → impact solvabiliteit
- Proportionele methode toont betere solvabiliteit dan integrale methode
- Men onderscheidt **rentabiliteit**
 - Van EV van de groep: $\frac{\text{aandeel groep in geconsolideerd resultaat}}{\text{EV van de groep}}$
 - Van belangen van derden: $\frac{\text{aandeel derden in geconsolideerd resultaat}}{\text{EV van de groep}}$
 - Van uitgebreid EV (groep én derden): $\frac{\text{geconsolideerd resultaat}}{\text{uitgebreid EV}}$

Eliminaties

Impact op ... Eliminatie van ...	Liquiditeit	Solvabiliteit	Operationele marge	Rendement EV
Deelneming	-	↓	-	↑
Onderlinge vorderingen en schulden	↑ indien > 1 ↓ indien < 1	↑	-	-
Winst uit MVA	-	↓	↓	↓
Winst uit voorraad	↓	↓	↓	↓
Dividenden	-	-	-	↓
Waardevermindering	-	↑	-	↑