

Les ratios

Généralités

Un ratio est le rapport entre deux éléments tirés du bilan et/ou du compte de résultat. Le ratio permet à l'analyste de tirer des conclusions et de prendre les mesures adéquates.

Il existe différents types de ratios qui servent à analyser la situation actuelle et future de l'entreprise. Avant d'aborder les ratios, voyons quelques généralités sur le financement.

Ratios : éléments du tableau de bord de l'entreprise

Le tableau de bord d'un véhicule vous donne diverses indications sur son fonctionnement :

- le tachymètre vous indique la vitesse
- le compte-tours indique le régime du moteur
- l'odomètre vous indique le nombre de kilomètres parcourus
- sans compter les témoins d'alarme et d'alertes (problème moteur, huile, etc..).



L'entreprise possède également son tableau de bord :

- le chiffre d'affaires indique la progression des ventes
- la comptabilité en général permet de voir le niveau des charges et produits
- etc..
- **et les ratios jouent le rôle de témoins d'alarme ou d'alerte.**

Vous trouverez plus de détails sur les ratios dans la partie *Programme maturité*

Les ratios du bilan

Ratio de liquidité 1

Formule :

Liquidités / dettes à court terme * 100

Analyse :

Ce ratio indique le pourcent des dettes à court terme que l'entreprise peut payer immédiatement avec les liquidités dont elle dispose.

Exemple :

Un ratio de 25% indique que l'entreprise peut payer aujourd'hui le quart de ses dettes payables dans moins d'un an.

Ratio de liquidité 2

Formule :

$(\text{Liquidités} + \text{créances}) / \text{dettes à court terme} * 100$

Analyse :

En admettant que les échéances des créances et des dettes à court termes concordent, ce ratio indique la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes lorsqu'elles seront exigibles.

Exemple :

Un ratio de 80% indique que l'entreprise ne pourra pas rembourser toutes ses dettes lorsqu'elles seront devenues exigibles.

Ratio de liquidité 3

Formule :

$(\text{Liquidités} + \text{créances} + \text{stocks}) / \text{dettes à court terme} * 100$ ou $\text{Actifs circulants} / \text{dettes à court terme} * 100$

Analyse :

Avoir un ratio de liquidité 3 supérieur à 100% indique que le fonds de roulement net est positif.

Le ratio de couverture des immobilisations 1

Formule :

$\text{Capitaux propres} / \text{actifs immobilisés} * 100$

Analyse :

Ce ratio indique dans quelle proportion les actifs immobilisés sont financés par des capitaux propres.

Exemple :

Un ratio de 80% indique que l'entreprise finance en partie (80%) ses actifs immobilisés par des fonds propres.

Le ratio de couverture des immobilisations 2

Formule :

$(\text{Capitaux propres} + \text{dettes à long terme}) / \text{actifs immobilisés} * 100$ ou $\text{capitaux permanents} / \text{dettes à long terme} * 100$

Analyse :

Ce ratio indique dans quelle proportion les actifs immobilisés sont financés par des capitaux permanents.

Exemple :

Un ratio de 120% indique que l'entreprise finance bien plus que ses actifs immobilisés par des capitaux permanents.

Le ratio de financement propre

Formules :

- $\text{Capitaux propres} / \text{total de l'actif} * 100$
- $100\% - \text{ratio d'endettement}$

Analyse :

Ce ratio indique dans quelle proportion les actifs sont financés par des capitaux propres.

Exemple :

Un ratio de 20% indique que l'entreprise finance à hauteur de 20% l'ensemble de ses actifs avec de fonds propres.

Le ratio d'endettement

Formules :

- $\text{Dettes} / \text{total de l'actif} * 100$
- $100\% - \text{ratio de financement propre}$

Analyse :

Ce ratio indique dans quelle proportion les actifs sont financés par des dettes.

Exemple :

Un ratio de 60% indique que l'entreprise finance à hauteur de 60% l'ensemble de ses actifs avec dettes.

Le ratio d'autofinancement

Formules :

- $(\text{Réserves} + \text{Bénéfice reporté}) / \text{Capitaux propres} * 100$
- $\text{Capital de croissance} / \text{Capitaux propres} * 100$

Analyse :

Les réserves correspondent à des bénéfices qui n'ont pas été distribués. Ce capital de croissance peut servir au financement d'investissements futurs.

Les ratios du compte de résultat

Le rendement des capitaux propres

Formule :

$\text{Bénéfice net} / \text{capitaux propres} * 100$

Analyse :

Ce ratio mesure le rendement qu'obtiennent les actionnaires par rapport à leur investissement dans l'entreprise. Dès lors, ce ratio doit être élevé pour attirer de nouveaux actionnaires.

Exemple :

Un ratio de 20% indique que l'entreprise crée un bénéfice de 20 centimes par franc investi par les actionnaires.

Le rendement des capitaux investis

Formule :

$(\text{Bénéfice net} + \text{intérêts payés}) / \text{Total du bilan} * 100$

Analyse :

Ce ratio indique ce que gagne l'entreprise par franc de capital investi.

Exemple :

Un ratio de 10% indique que l'entreprise crée un bénéfice de 10 centimes par franc investi dans l'entreprise.

Le rendement du chiffre d'affaires

Formule :

$\text{Bénéfice net} / \text{CAN} * 100$

Analyse :

Ce ratio indique combien de centimes de bénéfice net sont gagnés à chaque fois que l'entreprise vend pour CHF 1.- de marchandises. Ce ratio indique la rentabilité de l'entreprise en fonction de son volume d'activité. Ce ratio est également un indicateur de maîtrise des ACE.

Exemple :

Un ratio de 15% indique que l'entreprise crée un bénéfice net de 15 centimes par franc de chiffre d'affaires.