

Les ratios

Les ratios du bilan

Les ratios du bilan peuvent être classés en trois catégories :

- les ratios de liquidité (haut du bilan)
- les ratios de couverture des immobilisations (bas de bilan)
- les ratios de structure (passif du bilan)

Les ratios de liquidités

Les premiers ratios que nous aborderont sont les ratios de liquidité.

Les ratios de liquidité permettent de mesurer la capacité de l'entreprise à régler ses dettes à court terme.

Il y a trois ratios de liquidité :

- le ratio de liquidité 1
- le ratio de liquidité 2
- le ratio de liquidité 3

Principes :

- un niveau de liquidités trop faible peut nous conduire à une situation d'insolvabilité
- un niveau de liquidités trop élevé peut nuire à la rentabilité de l'entreprise (argent qui dort).

Limites de ces ratios :

- ces ratios donnent une indication valable uniquement sur le moment. Le niveau des liquidités peut varier fortement d'un moment à l'autre (influence de la durée du cycle d'exploitation, variations saisonnières, cas exceptionnels, etc..)
- ces ratios donnent des indications sans en indiquer les raisons
- il est difficile de valoriser correctement certains actifs circulants (stocks, créances)

Ratio de liquidité 1

Autres appellations :

- Cash Ratio
- ratio de liquidité immédiate

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.

Constat :

Les dettes à court terme ne sont pas toutes exigibles immédiatement (échéance : moins d'un an). Il n'est donc pas utile de disposer de l'entier de la somme due mais juste ce qu'il faut pour faire face aux quelques dettes exigible sur le moment.

Le pourcent idéal dépend de chaque branche, marché ou activité.

Ratio de liquidité 2

Autres appellations :

- Quick Ratio
- ratio de liquidité réduite

Formule :

(Liquidités + créances) / 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.

Constat :

On pourrait penser qu'un ratio de liquidité 2 égal à 100% pourrait convenir. Il n'est toutefois pas certain que toutes les créances soient encaissées (clients douteux).

Ici aussi, le pourcent idéal dépend de chaque branche, marché ou activité mais on peut dire que le ratio de liquidité 2 doit, en principe, être supérieur à 100%.

Ratio de liquidité 3

Autres appellations :

- Current Ratio
- ratio de liquidité générale
- ratio de fonds de roulement net

Formule :

(Liquidités + créances + stocks) / dettes à court terme * 100 ou Actifs circulants / dettes à court terme * 100

Analyse :

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

Constat :

A quel prix l'entreprise vendra-t-elle son stock ? Difficile de répondre à cette question. Ce ratio ne donnera donc pas de très grandes indications si le stock n'est pas géré correctement.

Ici encore, le pourcent idéal dépend de chaque branche, marché ou activité mais on peut dire que le ratio de liquidité 3 doit, en principe, atteindre les 200%.