

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.



Avant d'aborder les ratios, voyons quelques généralités sur le financement.

La règle d'or

Pour tout financement :

- les emplois courts doivent être financés par des ressources courtes (Actifs circulants et Dettes à court terme)
- les emplois longs par des ressources longues (Actifs immobilisés et Capitaux permanents)

Le principe du fonds de roulement net (FRN)

FRN = actifs circulants - dettes à court terme

ou

FRN = capitaux permanents - actifs immobilisés

Le principe du besoin en fonds de roulement net (BFRN)

BFRN = Créances + stocks - dettes à court terme

Principes :

- Il y a un décalage entre l'achat des marchandises et leur vente (marchandises momentanément stockées)
- En terme de trésorerie, il y a un décalage entre le moment où les fournisseurs sont payés et celui où les clients règlent leur dû
- Ce décalage crée un besoin en trésorerie qui est mesuré par le BFRN
- Le besoin en fonds de roulement augmente avec l'augmentation du chiffre d'affaires.

Règles :

- Un FRN positif ne garantit pas à lui seul l'équilibre financier
- Fonds de roulement net - Besoin en fonds de roulement net = trésorerie
- Le FRN doit être supérieur au BFRN sinon l'entreprise devra recourir à l'emprunt
- Attention, une trop grande trésorerie nuit à la rentabilité de l'entreprise
- Si $FRN > BFRN$, la trésorerie est positive
- Si $FRN < BFRN$, la trésorerie est négative ce qui signifie que l'entreprise doit se financer par une dette (c/c bancaire négatif)

Cas particulier :

Les grandes surfaces peuvent avoir un $FRN < BFRN$ car elles encaissent leurs ventes immédiatement et bénéficient d'un délai de paiement de la part de leurs fournisseurs.