

## 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)

- $FRN = \text{actifs circulants} - \text{dettes à court terme}$
- $FRN = \text{capitaux permanents} - \text{actifs immobilisés}$
- Le FRN doit en principe être positif

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

- $BFRN = Créances + stocks - dettes \text{ à court terme}$
- Principes :
  - Il y a un décalage entre l'achat des marchandises et leur vente (marchandises momentanément stockées)
  - En termes 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.

### Concernant le FRN et le BFRN

- 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.