

Les ratios en lien avec le Cash-Flow

Nous étudierons ici quelques ratios en lien avec le Cash-Flow tels que :

- Le Cash-Flow en % de l'investissement
- Le Cash-Flow en % du capital propre
- Le Cash-Flow en % du CAN

Le Cash-Flow en % de l'investissement

Formule : $CF / \text{Investissements} \times 100$

Analyse : Ce ratio indique la part des investissements financée par le CF.

Exemple :

Si ce ratio vaut 100%, cela signifie que l'entreprise n'a pas dû emprunter pour financer ses investissements.

Constat :

Les PME n'ont pas forcément accès aux crédits d'investissement. Elles ne peuvent donc compter que sur leur propre capacité à générer des fonds par leur activité économique (Cash-Flow)

Le Cash-Flow en % des capitaux propres

Formule : $CF / \text{Total des capitaux propres} \times 100$

Analyse :

Ce ratio indique le rendement de l'entreprise en prenant en compte le CF plutôt que le bénéfice. Il s'agit de la rentabilité brute des capitaux propres (le ROE correspondant à la rentabilité nette des capitaux propres).

Le Cash-Flow en % du CAN

Formule : $CF / \text{CAN} \times 100$

Analyse :

Ce ratio indique combien de centimes de CF sont gagnés à chaque fois que l'entreprise vend pour CHF 1.- de marchandises. Ce ratio donne plus d'indications que le Cash-Flow seul. Ça permet la comparaison avec d'autres entreprises de tailles différentes.