

AIDE MÉMOIRE – PRINCIPAUX RATIOS FINANCIERS

RATIOS	CALCULS	CIBLES
RATIOS DE TRÉSORERIE : Mesure la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements à court terme.		
Fonds de roulement : Proportion dans laquelle les éléments d'actifs susceptibles d'être convertis en espèces à court terme couvrent les dettes venant à échéance à court terme.	<u>Actif court terme</u> Passif court terme	Entre 1,5 et 2
Liquidités immédiates : Proportion dans laquelle les éléments d'actif les plus liquides couvrent les dettes venant à échéance à court terme. Cet indicateur exclut les éléments plus ou moins contrôlables de l'actif à court terme (inventaire et frais payés d'avance).	Actif à court terme - Inventaire - <u>Frais payés d'avance</u> Passif court terme	1
RATIOS DE STRUCTURE FINANCIÈRE : Mesure l'équilibre financier de l'entreprise et sa capacité à respecter ses engagements.		
Endettement : Pourcentage de l'actif d'une entreprise qui est financé par des créanciers.	<u>Passif total</u> Actif total	75 %
Capitalisation : Pourcentage de l'actif d'une entreprise qui est financé par l'avoir des propriétaires/actionnaires (Mise de fonds/capital action et bénéfices cumulés de l'entreprise)	Avoir des <u>propriétaires/actionnaires</u> Actif total	25 % (minimum 10 % lors d'un démarrage)
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">Ces 2 ratios totalisent 100 %</div>		
Ratio dette/équité : Niveau de dépendance des propriétaires/actionnaires envers les créanciers ainsi que la capacité d'emprunt de l'entreprise.	<u>Passif total</u> Avoir des propriétaires/actionnaires	3
Couverture de la dette (Capacité de remboursement – CDR) : Suffisance des fonds générés pour rembourser la portion courante de la dette à long terme	Bénéfice avant impôt, <u>intérêt et amortissement</u> (BAIIA) Service de la dette (Capital remboursé et intérêt long terme payé dans l'année)	1,25

RATIOS	CALCULS	CIBLES
RATIOS DE GESTION : Mesure l'efficacité avec laquelle l'entreprise utilise ses ressources.		
Recouvrement des comptes clients : Période moyenne (en nb de jours) qui s'écoule entre le moment de la vente et celui de l'encaissement. Les fluctuations importantes de ventes peuvent influencer l'interprétation du résultat.	<u>Comptes clients X 365</u> Ventes nettes	= modalités de paiement de l'entreprise
Renouvellement des stocks : Période moyenne (en nb de jours) nécessaire au renouvellement complet des stocks au cours d'un même exercice. La période de l'année de la prise d'inventaire peut influencer l'interprétation du résultat.	<u>Inventaire moyen* X 365</u> Coût variable des ventes *(Inventaire début-Inventaire fin)/2	Préférable que l'inventaire se renouvelle régulièrement. La cible peut varier selon le secteur d'activité de l'entreprise Il est important de le comparer avec celui des exercices antérieurs
Paiement des fournisseurs : Délai entre la réception d'une facture et son paiement.	<u>Comptes fournisseurs X 365</u> Achats	Il est important de maintenir un équilibre entre l'encaissement des comptes clients et le paiement des comptes fournisseurs. Ce délai doit tendre vers le délai des comptes clients
Matière premières : Part de la matière première utilisée (MPU) pour la fabrication des ventes	<u>Matières premières utilisées</u> Ventes	Variable selon le secteur d'activité. Il est important de le comparer avec celui des exercices antérieurs
Main d'œuvre directe : Part de main d'œuvre directe (MOD) pour la fabrication des ventes	<u>Main d'œuvre directe</u> Ventes	Variable selon le secteur d'activité. Il est important de le comparer avec celui des exercices antérieurs
RATIOS DE RENTABILITÉ : Mesure l'efficacité générale de la gestion et l'aptitude de l'entreprise à dégager des bénéfices.		
Contribution marginal : Contribution des frais variables par rapport aux ventes. (Frais variables : MPU, MOD, transport, commission...)	<u>Ventes – coûts variables</u> Ventes	Variable selon le secteur d'activité. Il est important de le comparer avec celui des exercices antérieurs
Bénéfice d'exploitation : Bénéfice d'exploitation par rapport aux ventes. Mesure la profitabilité du processus d'exploitation de l'entreprise.	<u>Bénéfice avant impôt</u> Ventes	Variable selon le secteur d'activité. Il est important de le comparer avec celui des exercices antérieurs