

DÉFINITION DE RATIOS

Ratio de fonds de roulement

Le fonds de roulement désigne la somme d'argent dont votre entreprise a besoin pour mener à bien ses activités d'exploitation à court terme.

Nous voulons connaître si l'entreprise est capable de faire face à ses dettes à court terme (fournisseurs, portion à court terme de la dette à long terme, salaires/déductions à la source à payer, etc.) avec les actifs à court terme dont elle dispose (encaisse, comptes à recevoir, stocks, placements, etc.). Plus le ratio est élevé, plus l'entreprise est liquide et est capable de faire face aux imprévus (un client qui paie plus tard que prévu ou qui fait faillite, par exemple).

Le ratio du fonds de roulement mesure la capacité d'une exploitation à rembourser ses dettes à leur échéance sans perturber le cours normal de ses opérations. En termes simples, il détermine votre capacité à payer vos factures.

Ratio de capitalisation

Ce ratio donne le % de financement de l'entreprise qui provient des actionnaires ou des propriétaires et de l'autofinancement de l'entreprise (ses bénéfices). Il est préférable que ce ratio soit d'au moins 20 %. Plus ce ratio est bas, plus la situation financière de l'entreprise est précaire. S'il est négatif, l'entreprise est techniquement en faillite. Le ratio de capitalisation est le complément du ratio d'endettement. En effet, si le ratio d'endettement est de 80 %, celui de capitalisation sera de 20 %.

Ratio de capacité de remboursement

La capacité de remboursement d'une entreprise est un ratio financier, qui exprime la capacité de cette entreprise à faire face au remboursement de son endettement net, en se basant sur sa capacité d'autofinancement (CAF).

CAF = constitue la richesse créée par la différence entre les produits encaissés et les charges décaissées. La capacité d'autofinancement est destinée à assurer l'autofinancement d'une entreprise.

Ce ratio permet d'évaluer le montant disponible que l'entreprise peut appliquer à ses paiements sur emprunts. Il aide aussi à déterminer la capacité d'emprunt de même que la durée du prêt.

Exemple : un ratio 2 signifie que l'entreprise pourrait rembourser ses dettes 2 fois plus vite (ou doubler sa dette) en maintenant ses opérations.

Ratio d'endettement

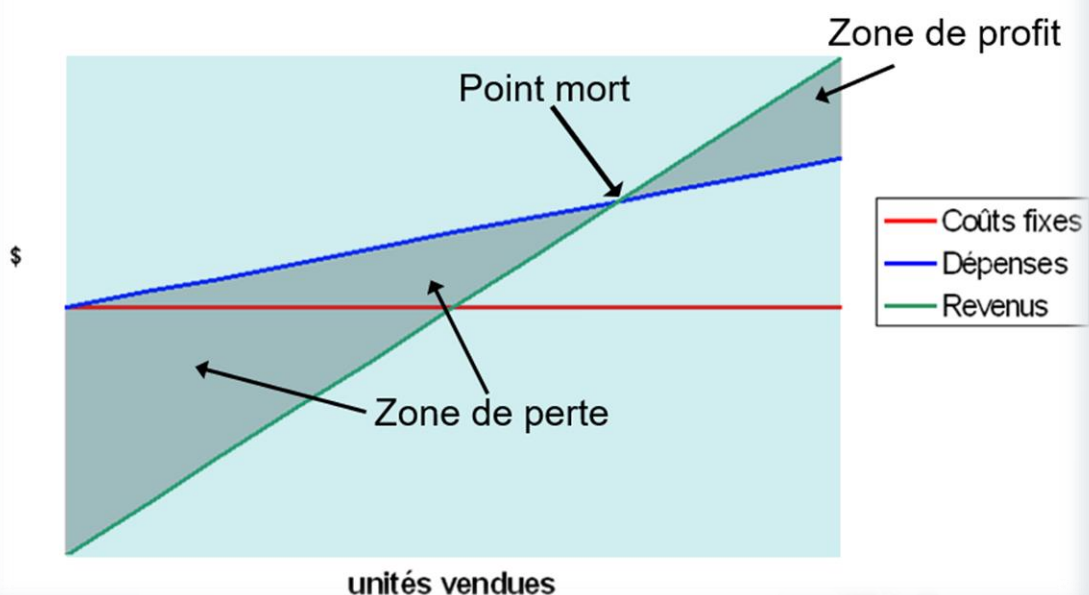
Le ratio d'endettement est calculé en identifiant le total de vos dettes et en le divisant par vos actifs. Il indique le pourcentage de l'actif d'une entreprise qui a été financée par des créanciers et créanciers. Avec le ratio d'endettement, on veut savoir à quel point vos actifs sont endettés.

Un ratio d'endettement faible procure à une entreprise la flexibilité nécessaire pour affronter les défis imprévus ou saisir les occasions qui se présentent dans le marché (comme prendre de l'expansion, se diversifier, etc.).

Le ratio d'endettement donne le % du financement de l'entreprise qui provient d'engagements face à des créanciers. Plus ce ratio se rapproche de 100 %, plus l'entreprise est endettée et plus sa situation financière est précaire. En d'autres mots, plus le ratio est bas, moins l'entreprise est endettée.

Seuil de rentabilité

Seuil de rentabilité ou point mort correspond au montant du chiffre d'affaires à réaliser pour que l'ensemble des charges de l'entreprise soient couvertes, autrement dit, pour arriver à l'équilibre (résultat nul), c'est-à-dire le montant de vente à partir duquel l'entreprise fait un profit net. Il peut être indiqué en dollar (\$) ou en nombre d'unités vendues.



À titre d'exemple, voici des moyennes acceptables. Toutefois, l'évolution dans le temps ou le secteur d'activité sont des comparatifs essentiels à obtenir :

RATIOS FINANCIERS	NORMES ACCEPTABLES	CALCULS
Fonds de roulement	1,25 à 1,5	Actif court terme / passif court terme
Ratio de capitalisation	25 % à 35 %	Avoir des actionnaires / actif total
Capacité de remboursement	1,25	(Bénéfice après impôt + amortissement + intérêts sur les dettes à long terme) / (Capital + intérêts)
Ratio d'endettement	40 % à 70 %	Passif / actif X 100
Seuil de rentabilité		Frais fixes/bénéfice brut (en %) ou Frais fixes / bénéfice brut/unité (en \$)

Veillez prendre note que, pour certains secteurs d'activités ou pour certains stades du cycle d'une entreprise, des ratios hors normes peuvent être justifiables.

Par exemple, une entreprise en démarrage peut avoir un taux d'endettement supérieur à 50 %. Le risque demeurera toutefois acceptable si celle-ci démontre une capacité de remboursement supérieure à 1,25, qu'elle offre de bonnes garanties et/ou que le ratio d'endettement diminue au cours des prochaines années.