

L'ANALYSE DES RATIOS FINANCIERS COMME LA BASE DES ACTIVITES REUSSIES DE L'ENTREPRISE

A un certain moment, la plupart des entreprises requièrent un examen approfondi de leur structure financière. Une étude attentive des ratios financiers est une façon d'évaluer la santé financière et de trouver comment elle pourrait être améliorée.

Selon la définition d'Alain Grémillet, les ratios sont des rapports raisonnables, significatifs de la valeur de divers éléments caractéristiques de la gestion ou de l'exploitation de l'entreprise.

Les ratios sont un bon moyen d'évaluer le rendement de l'entreprise et de repérer les problèmes s'il y en a. Les ratios permettent de mesurer certains facteurs comme la rentabilité, la solvabilité, l'efficacité et l'endettement de l'entreprise. Ils servent à mesurer le rapport entre deux ou plusieurs éléments des états financiers. Ils prennent toute leur signification lorsque les résultats sont comparés aux normes sectorielles applicables aux entreprises de même taille qui exercent des activités semblables.

Les ratios deviennent de bons indicateurs de rendement lorsque les résultats de l'exercice en cours sont comparés à ceux d'un ou de plusieurs exercices antérieurs.

La valeur du ratio peut varier selon le secteur, selon les activités de l'entreprise et même selon son emplacement. Des différences régionales dans le coût de la main-d'œuvre ou les coûts d'expédition peuvent modifier considérablement la valeur d'un ratio. C'est pourquoi une saine analyse financière comprend toujours l'analyse des données utilisées dans le calcul des ratios et l'examen de tous les éléments qui ont contribué à produire les résultats.

Le ratio de liquidité mesure la capacité de l'entreprise à produire des liquidités pour respecter ses engagements financiers à court terme. Aussi appelé ratio du fonds de roulement, il est calculé en divisant l'actif à court terme (comme

l'encaisse, les stocks et les comptes clients) par le passif à court terme. Le ratio de liquidité relative mesure la capacité d'avoir rapidement accès à des liquidités pour répondre aux besoins immédiats. Un ratio relativement bas peut signifier que l'entreprise a de la difficulté à respecter ses engagements et pourrait ne pas pouvoir saisir les occasions exigeant un accès rapide à des liquidités. Un ratio plus élevé peut signifier que le capital est sous-utilisé, ce qui pourrait inciter à investir une plus grande part du capital dans des projets qui favoriseront la croissance, par exemple l'innovation, le développement de produits ou de services, le marketing international.

La rotation des stocks indique le délai nécessaire pour que les stocks soient vendus et remplacés durant l'année. Ce ratio est calculé en divisant les achats totaux par les stocks moyens au cours d'une période donnée. Pour la plupart des entreprises qui dépendent de stocks, cela peut être un facteur clé de réussite. Après tout, plus les stocks sont conservés longtemps, plus ils coûtent cher.

Les ratios de levier financier donnent une idée de la solvabilité à long terme d'une entreprise et indiquent dans quelle mesure elle utilise l'emprunt à long terme pour financer ses activités. Les ratios d'endettement sont utilisés par les banquiers pour voir comment l'actif est financé, que ce soit par des créanciers ou auto-investissement.

Le ratio de financement de l'actif circulant indique l'importance du fonds de roulement pour l'entreprise. Un ratio trop faible expose l'entreprise à des difficultés financières, s'il est trop fort, cela signifie qu'elle immobilise des capitaux au détriment de sa rentabilité. Ce ratio dépend fortement de l'activité de l'entreprise.

Le calcul des principaux ratios donne des indices sur la situation financière de l'entreprise et ses résultats d'exploitation. Les tendances qui ressortent d'une analyse portant sur plusieurs années sont généralement assez significatives et peuvent être comparées aux performances d'entreprises évoluant dans le même secteur d'activités.

La méthode de l'analyse financière par ratios a suffisamment d'importance pour ne pas être négligée en tant que méthode d'évaluation de l'entreprise, mais elle comporte certaine faiblesse et doit être utilisée en analysant d'autres facteurs tels que le cycle de ventes, la variation des coûts des marchandises vendues et les dépenses.