

CHAPITRE 5: L'ANALYSE FINANCIÈRE EXTERNE : LA MÉTHODE DES RATIOS

Plan

- **Introduction Générale**
- **Chapitre 1** : Le Banquier et le Bilan Financier
- **Chapitre 2** : Le Gestionnaire et le Bilan Fonctionnel
- **Chapitre 3** : L'Analyse du Compte de Résultat (Etat des Soldes de Gestion)
- **Chapitre 4** : L'Analyse Financière interne : Le Tableau de Financement
- **Chapitre 5** : L'Analyse Financière externe : La méthode des ratios

Plan du chapitre 5

I) Ratios de structure

A) Ratios de structure financière

1) Les principaux ratios de structure dans l'analyse liquidité / exigibilité

2) Les principaux ratios de structure dans l'analyse fonctionnelle

B) Les ratios de structure économique

II) Ratios de liquidité

III) Ratios de gestion ou de rotation

A) Ratios de gestion

B) Les principaux ratios de rotation

IV) Ratios de rentabilité

A) Les ratios de rentabilité de l'activité

B) Les ratios de rentabilité des capitaux

1) Les ratios de rentabilité économique

2) Les ratios de rentabilité financière

V) Ratios d'endettement

VI) Ratios de rendement

Un ratio est un rapport entre deux grandeurs ayant pour objectif de fournir des informations **utiles** et **complémentaires** aux données utilisées pour le calcul. En comptabilité, un **ratio** est un coefficient ou un pourcentage.



Les ratios peuvent être exprimés par un nombre, un pourcentage ou encore par une durée (nombre d'années, de mois, de jours).



En général, l'analyse financière par ratios est une méthode d'évaluation de rendement. Les ratios servent à mesurer la rentabilité, la structure des coûts, la productivité, la solvabilité, la liquidité, l'équilibre financier, etc.

Les ratios constituent un moyen d'appréciation et de comparaison des performances économiques de l'entreprise.



Dans l'espace, ils permettent à l'entreprise de se situer dans son propre secteur d'activité ou dans l'environnement économique global.



Dans le temps, ils permettent de suivre l'évolution d'un certain nombre d'indicateurs tant internes qu'externes.



Les ratios financiers, tirés de la comptabilité, sont des outils indispensables à l'analyse fondamentale. Ils permettent notamment d'évaluer la performance passée de la société et du management, et d'estimer l'importance de la dette.

Il en existe plus de cent, avec parfois plusieurs noms pour un même ratio ou une même abréviation pour plusieurs ratios.



Les ratios sont très utiles pour les gestionnaires dans la mesure où ils leur permettent de :

- Mesurer la performance de l'entreprise à travers le temps ;
 - Détecter les problèmes existants et donner des solutions.
- 

Pour savoir si l'entreprise est effectivement saine, il est nécessaire d'étudier 6 types ratios :

- 1) Les ratios de structure
- 2) les ratios de liquidité
- 3) Les ratios de gestion ou de rotation
- 4) Les ratios de rentabilité
- 5) Les ratios d'endettement
- 6) Les ratios de rendement

I) Ratios de structure

Caractérisant l'équilibre financier global de l'entreprise, les ratios financiers restent très appréciés par les banquiers. Ils analysent les grandes masses du bilan.

Les ratios de structure analysent principalement les grandes masses du haut du bilan. Ils expriment les conditions dans lesquelles l'entreprise assure son équilibre financier.

Il existe deux types de ratios de structure :

Ratios de structure
financière.

Ratios de structure
économique.

A) Ratios de structure financière

Ces ratios ont pour objet l'étude de financement de l'activité de l'entreprise.

1) Les principaux ratios de structure dans l'analyse liquidité / exigibilité

Le tableau ci-dessous recense les ratios les plus fréquemment utilisés :

Nom du ratio	Formule du ratio	Signification
Financement des immobilisations	$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Actif à plus d'un an}}$	Ce ratio vérifie la règle de l'équilibre financier minimum. Supérieur à 1, il indique que les ressources à plus d'un an couvrent les emplois à plus d'un an. Le fonds de roulement liquidité (FRL) est positif.
Autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux permanents}}$	Ce ratio exprime de le degré d'indépendance financière de l'entreprise. En raison de son mode de calcul, il est obligatoirement inférieur à 1.
Stabilité de financement	$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Total de l'actif}}$	Ce ratio indique la part des capitaux permanents dans le financement total de l'entreprise.
Indépendance financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}}$	Ce ratio mesure l'indépendance absolue de l'entreprise. sa valeur est normalement inférieur à 1. Plus le rapport est proche de 0, plus la sécurité de l'entreprise se trouve compromise. En toute rigueur, ce ratio ne doit pas être inférieur à 0,33.
Part des concours bancaires dans l'endettement global	$\frac{\text{Crédits bancaires courants}}{\text{Endettement global}}$	Ce ratio traduit l'arbitrage réalisé par l'entreprise entre les emprunts à M T et L T et les concours bancaires courants.

2) Les principaux ratios de structure dans l'analyse fonctionnelle

Nom du ratio	Formule du ratio	Signification
Couverture des emplois stables (financement des immobilisations)	$\frac{\text{Ressources durables}}{\text{Emplois stables}}$	Ce ratio est une expression du fonds de roulement net global. Il mesure le financement des emplois stables par les ressources durables. Il doit être supérieur à 1.
Couverture des capitaux investis	$\frac{\text{Ressources durables}}{\text{Immo Brutes} + \text{BFRE}}$	Ce ratio vérifie l'équilibre du financement. Plus le résultat obtenu est faible, plus grande est la part des besoins financés par des concours bancaires.
Autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Ressources durables}}$	Ce ratio mesure la part des capitaux propres dans les ressources durables. Les capitaux propres doivent être suffisants pour assurer l'autonomie financière de l'entreprise.
Financement des immobilisations	$\frac{\text{Capitaux durables}}{\text{Actifs immobilisés}}$	Ce ratio met en évidence le rôle crucial joué par le fonds de roulement. Quand il est positif (le ratio est alors supérieur à un), cela signifie que l'entreprise bénéficie d'un excédent de financement des biens possédés durablement. Au contraire, quand le ratio est inférieur à un, cela traduit une insuffisance de financement des biens durables, couverts en partie par des dettes d'exploitation (en cas de crise, l'on peut alors avoir de grosses difficultés à faire face à ses échéances).

Nom du ratio	Formule du ratio	Signification
Trésorerie générale	$\frac{\text{Créances + disponibles}}{\text{dettes à court termes}}$	<p>Ce ratio indique la situation de trésorerie de l'entreprise. Même s'il dépend pour beaucoup de la nature de l'activité, il est toujours préférable que la rotation des dettes à court terme soit moins rapide que celle des valeurs d'actif à récupérer dans la même période. La trop grande faiblesse de ce ratio peut annoncer une rupture prochaine de trésorerie. Inutile chez tous ceux dont les recettes sont encaissées sur le champ, ce ratio prend tout son sens dans d'autres activités, comme chez les entreprises de production, les artisans du bâtiment, mais aussi les chirurgiens dentistes, les vétérinaires, les architectes...</p>
Capacité d'endettement	$\frac{\text{Endettement global}}{\text{CAF}}$	<p>Ce ratio mesure l'importance de l'endettement global par rapport à la CAF. Les banquiers attribuent généralement une valeur limite de 3,5 à ce ratio lors de l'examen d'une demande de crédit supplémentaire. Une faible capacité d'autonomie limite la capacité de remboursement de l'entreprise à ce titre, son potentiel d'endettement.</p>

Nom du ratio	Formule du ratio	Signification
Capacité de remboursement	$\frac{\text{CAF}}{\text{Remboursement des dettes financières}}$	Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes financières (de manière prévisionnelle) à partir de la CAF. Le ratio doit être supérieur à 2, ce qui signifie que seulement 50 % de la CAF doivent être consacrés à ce type de remboursement.
Financement de remboursement	$\frac{\text{Fonds de roulement net global}}{\text{Besoins en fonds de roulement}}$	Ce ratio indique dans quelle proportion le FRNG couvre le BFR.
Prélèvements personnels	$\frac{\text{Prélèvement}}{\text{Bénéfices nets}}$	Particulièrement important dans une structure individuelle, ce ratio nous renseigne sur la manière dont le chef d'entreprise ou le professionnel libéral utilise les potentialités de son entreprise pour assurer son train de vie. Bien évidemment, si les prélèvements demeurent supérieurs aux bénéfices réalisés sur plusieurs années, la pérennité de la structure risque fort d'en pâtir.

B) Les ratios de structure économique

Ils comparent des moyens d'exploitation mis en œuvre à des niveaux de résultat (Etat des Soldes de Gestion).

Nom du ratio	Formule du ratio	Signification
Productivité (apparente) du travail	$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Effectif}} \times 100$	<p>Remarque : on parle de productivité apparente car le facteur travail n'est pas le seul facteur de création de richesse. La productivité apparente du travail est usuellement mesurée en rapportant la richesse créée au facteur travail :</p> <ul style="list-style-type: none">- La richesse créée est mesurée par la Valeur Ajoutée (évaluée en volume) ;- Seul le volume de travail mis en œuvre dans le processus de production est pris en compte et il peut être quantifié de plusieurs manières : <ol style="list-style-type: none">1) Si le volume de travail est mesuré par le nombre d'heures travaillées, on parle de « productivité horaire apparente du travail » ;2) Si le volume de travail est mesuré par le nombre de personnes en emploi (personnes physiques), on parle de « productivité par tête ».

Nom du ratio	Formule du ratio	Signification
Rémunération du facteur travail	$\frac{\text{Frais du personnel (salaires bruts + Charges)}}{\text{Valeur ajoutée}} \times 100$	Part de la valeur ajoutée consacrée à la rémunération du facteur travail.
Ratio d'intensité de la mécanisation	$\frac{\text{Immobilisation d'exploitation}}{\text{Effectif}} \times 100$	Il permet de savoir si l'entreprise privilégie l'emploi de la Main d'œuvre au détriment de l'investissement.
Obsolescence des immobilisations	$\frac{\text{Total des amortissements}}{\text{Immobilisations amortissables brutes}} \times 100$	Renseigne sur la politique d'investissement de l'entreprise et sur sa compétitivité potentielle.
Taux d'amortissement	$\frac{\text{Amortissements de l'exercice}}{\text{Immobilisations amortissables brutes}} \times 100$	C'est le taux d'amortissement moyen des immobilisations
Evolution du Chiffre d'Affaires	$\frac{(\text{CA}_n - \text{CA}_{n-1})}{\text{CA}_{n-1}}$	Il permet de mesurer dans le temps l'évolution du CA
Taux de valeur ajoutée	$\frac{\text{Valeur Ajoutée}}{\text{CA HT}}$	Ratio qui mesure le degré d'intégration économique de l'entreprise, sa capacité à développer elle-même son activité, sans faire appel à l'extérieur

II) Ratios de liquidité

Les ratios de liquidité mesurent l'aptitude de l'entreprise à transformer ses actifs circulants en liquidité afin de faire face aux dettes à court terme. Ils sont établis dans le cadre d'une analyse liquidité – exigibilité.

L'analyse financière reconnaît traditionnellement trois ratios de liquidité.

Nom du ratio	Formule du ratio	Signification
Liquidité générale	$\frac{\text{Actif à moins d'un an}}{\text{Dettes à moins d'un an}}$	Ce ratio mesure le degré de couverture du passif à court terme par les actifs à court terme. Il correspond au ratio du fonds de roulement liquidité par le bas du bilan. Il doit être supérieur à 1.
Liquidité réduite	$\frac{\text{Actif à moins d'un an (hors stocks)}}{\text{Dettes à moins d'un an}}$	Ce ratio fluctue en fonction du montant des crédits accordés aux clients et des crédits obtenus des fournisseurs. Toute augmentation de ce ratio dans le temps laisse présager une amélioration de la situation.
Liquidité immédiate	$\frac{\text{Disponibilités}}{\text{Dettes à moins d'un an}}$	Toute diminution indique une détérioration. Ce ratio exprime la couverture des dettes à court terme par les disponibilités.

III) Ratios de gestion ou de rotation

Les ratios de gestion peuvent être calculés tant dans l'approche liquidité que dans l'approche fonctionnelle. Qualifiés également de ratios de rotation ou ratios de délais d'écoulement, ces rapports entre deux grandeurs entre lesquelles il existe un lien logique, sont destinés à mettre en évidence certains aspects de la gestion financière liés à l'exploitation.

A) Les ratios de gestion

Les ratios de gestion constituent l'un des points clés du diagnostic financier. Ils mesurent la rotation des composantes principales du besoin en fonds de roulement d'exploitation (stocks, créances clients et dettes fournisseurs).

Les résultats obtenus, en rapprochant les éléments patrimoniaux avec des données reflétant le niveau d'activité de l'entreprise, constituent de précieux indicateurs de prévision de trésorerie.

L'évolution des ratios de rotation permet de prévoir les fluctuations du besoin en fonds de roulement.

Les vitesses de rotation varient selon la nature de l'activité de l'entreprise et selon les politiques de crédit. Il est difficile de donner des valeurs types pour les ratios de rotation des stocks. Ces valeurs dépendent du secteur d'activité. Par contre, il est important de procéder à une analyse dynamique et de comparer les résultats obtenus avec ceux des entreprises du même secteur.

B) Les principaux ratios de rotation.

Le tableau ci-dessous recense les ratios les plus fréquemment utilisés :

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Stock moyen	$\frac{\text{Stock initial} + \text{Stock final}}{2}$	
Durée moyenne de stockage des marchandises dans l'entreprise commerciale	$\frac{\text{Stock moyen des marchandises}}{\text{Coût d'achat des marchandises Vendues}} \times 360$	Ce ratio mesure la durée de séjour du stock de marchandises dans l'entreprise
Durée moyenne de stockage des matières dans l'entreprise industrielle	$\frac{\text{Stock moyen de matières}}{\text{Coût d'achat des marchandises Vendues}} \times 360$	Ce ratio mesure la durée de séjour des matières premières et des matières consommables dans l'entreprise
Durée moyenne de stockage des produits finis dans l'entreprise industrielle	$\frac{\text{Stock moyen de produits finis}}{\text{Coût d'achat des marchandises Vendues}} \times 360$	Une entreprise dont le stock « tourne » rapidement est moins vulnérable (fragile), car plus le degré de liquidité de son stock est élevé, plus ses disponibilités se reconstituent rapidement.

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Durée moyenne de crédit consenti aux clients	$\frac{\text{Créances clients et comptes rattachés} + \text{effets escomptés non échus}}{\text{Chiffre d'affaires TTC}} \times 360$	<p>Ce ratio exprime en jours le délai moyen de règlement accordé aux clients. Il permet de juger la politique de crédit de l'entreprise vis-à-vis de ses clients. Le délai mis en évidence doit être analysé de façon dynamique. Il exprime le degré de maîtrise de la croissance de l'entreprise.</p>
Durée moyenne de crédits obtenus des fournisseurs	$\frac{\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{Achats TTC}} \times 360$	<p>Ce ratio détermine le délai moyen de règlement obtenu des fournisseurs.</p> <p>Il permet d'apprécier la politique de l'entreprise en matière de crédit fournisseurs. L'allongement de ce délai permet d'accroître le volume des fonds susceptibles de venir financer une partie de l'actif.</p>
Besoin en fonds de roulement en jours de chiffre d'affaires	$\frac{\text{Besoin en fonds de roulement}}{\text{Chiffre d'affaires H T}} \times 360$	<p>Ce ratio permet de comparer l'évolution du BFR à celle du chiffre d'affaires.</p>

Par ailleurs, le ratio de rotation des stocks se calcule comme suit :

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Rotation des stocks de matières premières	$\frac{\text{Achats HT}}{\text{Stocks moyen (ou stock de clôture de l'exercice)}}$	<p>Il correspond au nombre de fois que le stock a été renouvelé dans l'année. Ce ratio exprime le degré de renouvellement du stock durant l'année. Une rotation rapide améliore la trésorerie. Un stock qui tourne peu est un facteur de risque. Il ne touche cependant que les activités qui nécessitent d'effectuer des achats...à transformer ou à diffuser comme tels (ex : entreprises commerciales ou de production, bâtiment, pharmacies...).</p>
Rotation des stocks des marchandises	$\frac{\text{Chiffre d'affaires}}{\text{Stocks moyen}}$	<p>Il correspond au nombre de fois que le stock exprimé en valeur marchande se renouvelle chaque année.</p>

IV) Ratios de rentabilité

Les ratios de rentabilité contribuent à évaluer les résultats de l'entreprise en rapprochant sa capacité bénéficiaire à des grandeurs significatives provenant notamment du bilan, du compte de résultat et du tableau des soldes intermédiaires de gestion.

La rentabilité est l'aptitude à produire un profit ou un résultat. Pour juger la rentabilité d'une entreprise, il convient de rapprocher le résultat dégagé avec les moyens mis en œuvre pour obtenir ce résultat, c'est-à-dire, du capital qui s'y trouve investi.

A) Les ratios de rentabilité de l'activité

Ces ratios mesurent la profitabilité de l'entreprise et traduisent la productivité du chiffre d'affaires.

Le tableau ci-dessous recense les ratios les plus fréquemment utilisés :

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Taux de marge commerciale	$\frac{\text{Marge commerciale}}{\text{Coût d'achat des marchandises vendues}} \times 100$	<p>Ce ratio donne un premier aperçu de la capacité de l'entreprise commerciale à dégager des profits. Le résultat obtenu demeure en général relativement stable dans le temps. Il reflète le pouvoir de négociation vis-à-vis des clients et des fournisseurs (maîtrise des prix de vente et d'achats de marchandises)</p>
Taux de marge nette (Rentabilité de l'exploitation)	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Chiffre d'affaires H T}} \times 100$	<p>Ce ratio indique le résultat dégagé pour 100 Dhs de chiffre d'affaires.</p> <p>Ce ratio mesure le succès d'ensemble de l'entreprise. Si l'on admet que la rentabilité est l'aptitude à produire du profit, celui-ci correspond au résultat net comptable réalisé au cours d'une année donnée. Voilà bien une grandeur qui mérite d'être interprétée avec prudence, d'abord sur la durée en suivant son évolution sur au moins trois années et par rapport, ensuite, aux moyennes dégagées dans le secteur d'activités. Il existe cependant une gamme étendue de taux de rentabilité de l'excédent brut d'exploitation au cash-flow notamment.</p>
Taux de valeur ajoutée	$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Chiffre d'affaires H T}} \times 100$	<p>Ce ratio mesure l'apport spécifique de l'entreprise à sa production.</p>

B) Les ratios de rentabilité des capitaux

Les ratios de rentabilité de l'activité sont complétés par les ratios de rentabilité de capitaux qui rapprochent un élément de résultat et un élément de moyen mis en œuvre appelé « capital investi ».

1) Les ratios de rentabilité économique

Ces ratios visent à exprimer la rentabilité de l'ensemble des actifs, c'est-à-dire l'intégralité des moyens mis en œuvre pour assurer l'activité de l'entreprise. Le résultat indique la performance de l'entreprise à partir des opérations d'exploitation.

Le ratio de rentabilité économique s'écrit :
$$\frac{\text{Résultat économique}}{\text{Capital d'exploitation}}$$

Ce ratio peut se décomposer comme suit :

$$\frac{\text{Résultat économique}}{\text{Capital d'exploitation}} = \frac{\text{Résultat économique}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times \frac{\text{Chiffre d'affaires}}{\text{Capital d'exploitation}}$$

Taux de marge économique (profitabilité de l'entreprise) Ratio de rotation du capital d'exploita

Il est nécessaire de distinguer la rentabilité brute du capital d'exploitation et la rentabilité nette du capital d'exploitation

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Rentabilité brute du capital d'exploitation	$\frac{\text{Résultat brut d'exploitation}}{\text{Capital d'exploitation}}$	Ce ratio mesure l'aptitude du capital d'exploitation à générer des ressources potentielles de trésorerie. Il permet ainsi d'apprécier l'efficacité de l'entreprise dans la mise en œuvre du capital d'exploitation
Rentabilité nette du capital d'exploitation	$\frac{\text{Résultat net d'exploitation}}{\text{Capital d'exploitation}}$	Ce ratio permet de mesurer de façon plus précise du niveau et de la régularité des performances de l'entreprise, puisqu'il tient compte des modifications survenues dans la fonction de production.

2) Les ratios de rentabilité financière

La rentabilité financière exprime le rendement des capitaux investis par les bailleurs de fonds de l'entreprise (actionnaires, prêteurs).

Les ratios de rentabilité financière les plus fréquemment utilisés sont les suivants :

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Rentabilité des capitaux investis	$\frac{\text{Résultat net de l'exercice} + \text{Frais financiers}}{\text{Capitaux permanents}}$	Ce ratio est calculé à partir du résultat provenant des seules opérations liées à l'activité courante, c'est-à-dire à l'exclusion des opérations exceptionnelles. Il offre l'avantage de faciliter les comparaisons interentreprises.

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Rentabilité des capitaux propres	$\frac{\text{Résultat net de l'exercice} + \text{Frais financiers}}{\text{Capitaux propres}}$	<p>Ce ratio exprime la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices et à rémunérer les actionnaires soit sous forme de dividendes, soit sous forme d'affectation aux réserves.</p> <p>Si l'on peut comparer le profit au chiffre d'affaires, on peut aussi apprécier son importance par rapport aux moyens qui ont été mis en œuvre pour l'obtenir. Rapporté aux capitaux investis, ce profit a tout son sens dans les sociétés.</p>

L'analyse fonctionnelle des ratios permet de décomposer le second ratio afin de faire apparaître ses composants :

$$\begin{array}{c}
 \text{Résultat net} \\
 \text{de l'exercice} \\
 \hline
 \text{Capitaux propres}
 \end{array}
 =
 \begin{array}{c}
 \text{Résultat net} \\
 \text{de l'exercice} \\
 \hline
 \text{Chiffre d'affaires}
 \end{array}
 \times
 \begin{array}{c}
 \text{Chiffre d'affaires HT} \\
 \hline
 \text{Capitaux propres}
 \end{array}
 \times
 \begin{array}{c}
 \text{Actif total} \\
 \hline
 \text{Capitaux propres}
 \end{array}$$

Taux de marge nette

Rotation

taux d'endettement

V) Ratios d'endettement

Voici quelques exemples des ratios d'endettement :

Ratio d'endettement	=	Passif total / Avoir des actionnaires
Ratio d'endettement	=	Total des dettes / Total actifs
Dette nette	=	Dette brute - Liquidités - Titres de placement
Taux d'endettement net	=	Dette nette / Fonds propres
Taux d'endettement brut	=	Dette / Fonds propres

Ratio d'endettement	=	Passif total / Avoir des actionnaires
Ratio d'endettement	=	Total des dettes / Total actifs
Dettes nettes	=	Dettes brutes - Liquidités - Titres de placement
Taux d'endettement net	=	Dettes nettes / Fonds propres
Taux d'endettement brut	=	Dettes / Fonds propres

Il est préférable que le ratio d'endettement soit inférieur à 100%. Dans le cas où il serait trop faible, on pourrait en conclure que la société dépend beaucoup des investisseurs et se montre trop prudente dans sa gestion. Si, au contraire, ce ratio est trop élevé, la société est très endettée et dépend des prêteurs (banques). Dans ce cas de figure, les charges financières risquent d'avoir un impact négatif sur le résultat net de l'entreprise et ses conditions d'emprunt.

Le ratio d'endettement compare les dettes (court, moyen et long terme) par rapport au total des actifs que possède l'entreprise.

Le calcul simplifié de ce ratio est le suivant :

$$\frac{\text{Total des dettes}}{\text{Total de l'actif}} \times 100$$

Ce ratio doit être le plus faible possible pour dire que l'entreprise est peu endettée.

Un niveau d'endettement supérieur à 80% signifie que l'entreprise est déjà lourdement endettée et donc dépendante.

La lecture inverse de ce ratio (total actifs / total dettes) mesure l'autonomie de l'entreprise.

VI) Ratios de rendement

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Rendement des fonds propres	$\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{fonds propres}} \times 100$	<p>Ce ratio nous permet de comparer les bénéfices avec les fonds propre investit (ex. actionnaires), ceux ci s'attendent à un rendement d'environ 8%, car ils prennent plus de risque que les bailleurs de fonds étranger (p. ex. obligations) qui reçoivent un intérêt fixe.</p>
Rendement du capital global (total passif)	$\frac{(\text{Bénéfice net} + \text{intérêt})}{\text{Total passif}} \times 100$	<p>Ici nous prenons les intérêts (revenus des bailleurs de fonds étranger) et encore une fois le bénéfice net (en partie revenu des fonds propres) . Ce ratio nous permet de calculer ce que l'entreprise crée comme valeur économique en utilisant la totalité des fonds du passif.</p>

Il existe d'autres ratios de rendement tels que :

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Taux de marge	$\frac{\text{Marge commerciale}}{\text{Coût d'achat HT}} \times 100$	<p>En comptabilité d'entreprise, le taux de marge se calcule en divisant la marge commerciale par le coût d'achat hors taxe des marchandises vendues.</p> <p>Le taux de marge désigne le pourcentage de gain (ou de perte) réalisé par une entreprise ou un secteur économique, calculé en comparant le gain (ou la perte) au coût d'achat ou de production.</p>
Taux de marge	$\frac{\text{EBE}}{\text{VA}} \times 100$	<p>En comptabilité, le taux de marge mesure le pourcentage de la valeur ajoutée conservé par les entreprises après versement des coûts salariaux et des impôts liés à la production. Il se calcule en divisant l'excédent brut d'exploitation (EBE) par la valeur ajoutée</p>

Nom du ratio	Formule de calcul	Signification
Taux de marque	$\frac{\text{Marge commerciale}}{\text{Prix de vente HT}} \times 100$	Le taux de marque indique la part de marge commerciale dans le prix de vente d'une marchandise.
Taux de valeur ajoutée	$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Production}} \times 100$	Ce ratio concerne exclusivement les entreprises ayant une activité de transformation ; il mesure la capacité de l'entreprise à générer de la richesse à partir des biens ou services achetés à des tiers
Coefficient multiplicateur	$\frac{\text{Prix de vente TTC}}{\text{Coût d'achat HT}} \times 100$	Le coefficient multiplicateur représente le chiffre par lequel il faut multiplier le prix d'achat H.T. effectivement payé par le distributeur pour obtenir le prix de vente T.T.C. (prix sur l'étiquette),