

Les 10 ratios de gestion à suivre

Au delà de l'analyse classique des soldes intermédiaires de gestion, on peut suivre les 10 ratios de gestion suivants :

Les ratios d'exploitation

Analyse de l'activité

- Evolution du CA

Analyse évolution de la rentabilité

- Taux de marge commerciale = Marge commerciale / CA HT
→ le niveau de marge est à comparer aux entreprises du même secteur (gestion des contraintes du marché et politique de prix de vente)

Taux de valeur ajoutée = Valeur Ajoutée / CA HT → **richesse créée par l'entreprise.**

OU

- Taux de productivité = Valeur Ajoutée / effectif
- Charges de personnel / Valeur Ajoutée (norme : **ratio doit être inférieur à 60%**)
- Le taux de rentabilité économique doit être **supérieur au taux d'intérêt de l'emprunt**
=> **création de valeur de l'entreprise.**
Rentabilité économique = EBE / capital économique (Immo d'exploitation + BFR)
Si le taux est trop faible, il faut faire cession immo / moderniser l'outil de travail/ agir sur le BFR etc.

Les ratios financiers

Analyse de la structure financière

- Le taux d'endettement (dettes financières / capitaux propres) doit être proche voir inférieur à 50%.=> effet de levier (si perte => effet de massue – l'endettement démultiplie les pertes).
- La capacité d'autofinancement dégagée par l'entreprise doit permettre de **rembourser les emprunts en 3 à 4 ans.**
Capacité de remboursement = Dettes financières / Caf (**norme < 3 ou 4**).

Analyse du financement du cycle d'exploitation

- Délai de rotation des stocks (stock / achats HT) *360
- Délais de crédit clients (créances clients / CA TTC) * 360
- Délais de dettes fournisseurs (Dettes fournisseurs / achats TTC) * 360

=> incidence de l'évolution de ces ratios sur le BFR.

Le Fonds de roulement doit couvrir environ 60% du BFR.

En conclusion : l'analyse doit être adaptée au secteur d'activité, à l'intensité concurrentielle, aux changements technologiques etc.

Par ailleurs, certains bilans peuvent masquer de graves difficultés de trésorerie en cours d'année d'où l'importance de faire des situations au moins trimestriellement.