

CORRECTIF APPLICATION SUR LES RATIOS**RATIOS DE LIQUIDITE**

	2012
1. CURRENT RATIO	1,59
2. QUICK RATIO	1,04
3. LIQUIDITE CREANCES COMM	56,9
4. LIQUIDITE DETTES COM	56,43

1. Il s'agit d'un ratio dérivé du FR. Traditionnellement, on considère que la valeur de référence est l'unité. En effet, cela signifie que l'ensemble des actifs circulants couvrent l'ensemble des engagements à CT. Plus la valeur est élevée, plus les liquidités de l'entreprise sont confortables. Ici, le ratio est correct car un ratio trop élevé peut traduire une situation défavorable par un excédent de trésorerie.
2. Par rapport au ratio précédent, on élimine les éléments les moins liquides que sont les stocks. Il détermine dans quelle mesure les dettes CT peuvent être remboursées par les actifs circulants sans devoir entamer les stocks. Ici, le ratio étant > 1 , c'est une très bonne situation car les stocks ont peu d'influence.
3. Ce ratio donne une bonne indication quant à la liquidité des créances commerciales. Lorsque le nombre de jours clients est élevé, cela peut être dû, soit à la politique commerciale de l'entreprise qui accorde de longs délais de paiement aux clients, soit à l'existence de mauvais payeurs parmi les clients. Dans les 2 cas, cela entraîne un coût pour l'entreprise. A l'inverse, si le nombre de jours clients est bas, cela peut signifier que les clients de l'entreprise paient avant l'échéance ou que l'entreprise accorde des délais de paiement très courts (ce qui entraîne inévitablement une certaine sélection des clients).
4. Quelle interprétation peut-on donner lorsque le nombre de jours fournisseurs est élevé ? 2 résultats sont possibles :
 - il s'agit d'une marque de confiance que les fournisseurs ont vis-à-vis de l'entreprise ;
 - il résulte de l'impossibilité pour l'entreprise de respecter les échéances.

Nous savons que les dettes commerciales permettent, grâce à leur délai de paiement, de financer une partie des besoins d'exploitation. Il ne faut toutefois perdre de vue que le crédit des fournisseurs peut coûter de l'argent à l'entreprise. En effet, une entreprise aurait pu bénéficier d'un escompte si le paiement avait été fait par exemple dans les 15 jours.

REMARQUE : *Il est intéressant de comparer les délais de paiement des clients avec celui des fournisseurs. Il est préférable que le délai moyen des clients soit inférieur au délai des fournisseurs. Dans de tel cas, les fournisseurs seraient payés avec l'argent perçu des clients, ce qui aura une influence positive sur le BFR.*

Ici, c'est l'inverse mais la différence étant très faible, nous pouvons donc dire que la situation n'est pas mauvaise.

RATIOS DE SOLVABILITE

	2012
1.IND FIN	0,49
2.D° PERM DES SOURCES DE FINANCEMENT	0,49
3.TAUX IND FIN LT	0,99

1. Plus ce ratio est élevé, moins l'entreprise est endettée. Ici, il est de 0.49, ce qui montre une entreprise avec un endettement correspondant à +/-50% du total du passif. C'est donc une situation habituelle !
2. Si l'indépendance financière est favorable à l'entreprise, il semble utile de rappeler que jusqu'à un certain niveau, l'endettement permet d'accroître la rentabilité des fonds propres. N'oublions pas que les emprunts LT présentent l'avantage d'une stabilité au niveau des taux et des échéances de remboursement. Toutefois, par ce ratio, nous pouvons constater que l'endettement CT de cette entreprise est très important et qu'il n'y a donc pratiquement pas de dettes LT.
3. En général, la valeur de ce ratio (comme le 1) varie de 0 à 100% et plus ce ratio (comme le 1) a une valeur élevée, plus l'entreprise est solvable. En effet, les fonds propres de l'entreprise sont considérés comme étant le matelas de sécurité des créanciers en cas de liquidation de l'entreprise. Comme tous les ratios, il est nécessaire d'analyser leur évolution. Une diminution de l'indépendance financière peut avoir une double signification :
 - l'entreprise s'endette de plus en plus
 - l'entreprise réalise de mauvais résultats qui ont pour conséquence de diminuer les fonds propres.

Dans notre cas, on constate un très bon taux d'indépendance fin LT.

RATIOS DE RENTABILITE

	2012
1.RENTA FP	0.16
2.MARGE BENEFI	0.03

1. Pour 1€ de capital investi dans l'entreprise, cela rapporte aux actionnaire 0.16€ en 2012, .
2. La marge bénéficiaire est très faible puisqu'en 2012, elle ne rapporte même pas 1 centime d'€ par euro de CA.