1

1 QU'EST-CE QU'UN RATIO ?

Un ratio est un rapport entre deux éléments économiques ayant une relation de cohérence ou de corrélation.

Un ratio est composé d'un numérateur et d'un dénominateur qui n'évoluent pas toujours dans le même sens et pratiquement jamais proportionnellement. Il peut s'exprimer en pourcentage ou en relativité.

Il ne faut pas confondre un **écart** qui est une différence en valeurs absolues et un ratio qui exprime une relativité exprimée en pourcentage ou en indice.

Il ne faut pas confondre non plus dates et périodes.

Exemple: (en milliers d'Euros, $K \in$)

	situation au 31-12-01	évolution année 2002	situation au 31-12-02	évolution année 2003	situation au 31-12-03	évolution prévue année 2004
capitaux propres • par autofinancement • par augmentation de capital	150	+ 10 + 5	165	- 2 + 18	181	+ 14
endettement • emprunts • remboursements	87	+ 12 - 5	94	_ _ 15	79	- - 8

	2001	écart 2002/2001	2002	écart 2003/2002	2003	écart 2004/2003
chiffre d'affaires	624	+ 110	734	+ 79	813	-
masse salariale	175	+ 62	237	+ 75	312	-

Le premier tableau porte, en général, sur des postes de bilan.

Le deuxième tableau porte, en général, sur des postes d'exploitation.

Il ne faut pas confondre « situation à une date » et « flux d'une période ».

Les ratios

Un ratio met en jeu deux éléments ; un indice de progression ne porte que sur un élément.

	expression d'un ratio			
deux éléments	% taux	dettes × 100 capitaux propres	520 × 100 1 430	= 36,4 %
ueux eiemems	relativité (1 = 100 %)	capitaux propres dettes	1 430 520	= 2,75

			31-12-2001	31-12-2002	31-12-2003	
un élément	indice de	évolution des dettes en valeurs absolues	520	546	603	
	progression	indices	100 indice de base	$\frac{546 \times 100}{520} = 105$	$\frac{603 \times 100}{520} = 116$	

N étant une valeur à une date donnée ou au cours d'une période donnée, la formule d'un indice de progression entre deux dates ou entre deux périodes est :

$$\frac{(N+1)-N}{N}$$

On peut suivre sur un tableau de bord des milliers de paramètres économiques, financiers, sociaux, etc.

Il y a lieu de :

- sélectionner, choisir, élaguer, supprimer,
- bien mentionner la règle du jeu,
- exiger que la méthode soit constante sur toute la période étudiée ou analysée,
- ne pas mélanger les six méthodes de calcul et de présentation du tableau ci-contre.

L'indispensable à savoir

L'évolution d'une donnée peut se faire sous (au moins) six formes différentes. Ici, on ne prend qu'une donnée fort classique : le chiffre d'affaires.

	2001	±	2002	±	2003	±	2004
chiffre d'affaires	175	+ 10	185	+ 17	202	-7	195
en indice base 100 en 2001	100		185 175 = 1,06		202 175 = 1,15		195 175 = 1,11
en taux de croissance (%) base 1 en 2001	1		185 × 100 175 = +6 %		202 × 100 175 = + 15 %		195 × 100 175 = + 11 %
indice d'évolution d'une année sur l'autre		$\frac{10}{175}$ = + 0,057		$\frac{17}{185}$ = + 0,092		$ \frac{-7}{202} \\ = -0.035 $	
écart (%) de progression par rapport à l'année précédente		10 × 100 175 = + 5,71 %		17 × 100 185 = + 9,19 %		$\frac{-7 \times 100}{202} = -3,47 \%$	
indice de progression par rapport à l'année précédente		185 175 = 1,057		202 185 = 1,092		195 202 = 0,965	
taux de progression par rapport à l'année précédente		(185-175)100 175 = + 5,71 %		(202-185)100 185 = + 9,19 %	Carried Common	$\frac{(195-202)100}{202}$ $= -3,47 \%$	

• et • sont identiques mais la procédure de calcul est différente.

Sur un tableau de bord, il ne faut adopter qu'une méthode par graphique ou tableau.

En face d'un taux de croissance économique, il y a lieu de tenir compte du taux d'inflation.

Une croissance de 10 % du chiffre d'affaires dans un pays où l'inflation est de 2 % réduit le taux réel de croissance à 8 % (c'est la raison pour laquelle il est souhaitable de calculer le taux de croissance en volume quitte à segmenter le chiffre d'affaires pour trouver une unité d'œuvre commune).

Il arrive fréquemment que l'évolution en valeurs absolues déclenche l'euphorie ou la déprime. Le calcul de l'évolution en indices de progression ne change rien à ces humeurs. Quand, en plus, deux paramètres progressent, c'est encore mieux et si deux paramètres s'écroulent, c'est pire.

Or les valeurs relatives – les ratios – entre deux éléments défavorables peuvent indiquer une hausse spectaculaire du ratio et donner beaucoup d'illusions.