

6.1 Ratio des fonds propres

Formule

$$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Total du passif}} \times 100\%$$

Exemple de calcul

$$\frac{5.493}{10.134} \times 100\% = \mathbf{54,20\%}$$

Explication

Le ratio des fonds propres démontre la relation entre les fonds propres et le total du passif. Plus les fonds propres disponibles pour l'entreprise sont importants, plus la qualité de l'entreprise en tant que débiteur est bonne et plus la stabilité de l'entreprise et son indépendance vis-à-vis de ses créiteurs sont grandes. Mais comme les fonds propres sont plus chers que les dettes (voir aussi CMPC, p. 229), un ratio de fonds propres élevé réduit le rendement des capitaux engagés. Pour le calcul du total du passif, on prend le total des capitaux ou bien, comme c'est la règle pour les analystes, en particulier pour le calcul des coûts du capital, on y intègre seulement la somme des fonds propres et des dettes portant intérêt.

Avantages

- Montre le type et la structure des capitaux
- Simple à calculer
- Sert au calcul de l'endettement (relatif) et permet des conclusions sur la stabilité d'une entreprise
- Utile pour la comparaison intersectorielle comme indicateur de la puissance financière relative d'une entreprise

Inconvénients

- Forte dépendance du secteur et de la valorisation
- Des réserves latentes réduisent la valeur réelle des fonds propres
- Aujourd'hui, les valeurs comptables se retrouvent de plus en plus face à des valeurs de marché qui sont souvent utilisées (par ex. choix de la capitalisation boursière au lieu de l'actif net comptable pour le calcul des coûts du capital)