



# BULLETIN

Juin 2007

- Terrapro Construction inc. choisit Capital Conseil
- Le langage des ratios financiers : ce que vous devez savoir
- Contactez-nous  
[www.capitalconseil.ca](http://www.capitalconseil.ca)

# TERRAPRO CONSTRUCTION INC. CHOISIT CAPITAL CONSEIL

POUR L'ACCOMPAGNER DANS SA RECHERCHE DE FINANCEMENT.

- Financement de la croissance
- Renégociation de la marge de crédit commerciale
- Obtention d'un crédit spécial afin de financer la période de pointe

## **Terrapro Construction inc.**

Fondée en avril 1994 par Marc-André Bastien, Terrapro Construction s'est bâtie une solide réputation dans l'aménagement extérieur et le génie civil. À ce jour, Terrapro Construction a effectué plus de 1 000 interventions dans divers parcs de la grande région de Montréal et l'entreprise compte parmi sa clientèle la Ville de Montréal et Parcs Canada. Afin de poursuivre sa croissance, l'entreprise développe de nouveaux marchés, tel les égouts et les aqueducs dans le secteur municipal, la construction résidentielle et commerciale, ainsi que la location de machinerie lourde.

## **Terrapro Construction a choisi Capital Conseil pour :**

- Identifier les meilleures sources de financement
- Négocier et bénéficier d'un accompagnement auprès des différents prêteurs
- Économiser du temps et ainsi se consacrer à ses activités principales
- Optimiser le montage financier
- Accélérer l'obtention du financement

«J'ai apprécié grandement les services d'experts qui m'ont été fournis par Capital Conseil. M. Martin Roy, de sa solide expérience, nous a épaulé pour divers projets de financement.»

- Marc-André Bastien, Président, Terrapro Construction

# LE LANGAGE DES RATIOS FINANCIERS :

## CE QUE VOUS DEVEZ SAVOIR.

### 1 LES RATIOS DE RENTABILITÉ

#### But

- Évaluer le rapport entre les éléments de dépenses et le niveau de ventes réalisées

#### Utilisations

Les variations des ratios de rentabilité permettent d'établir une tendance qui servira à :

- Prévoir la performance future de l'entreprise (budget et prévisions financières de la prochaine année)
- Évaluer la performance de la direction
- Évaluer la solvabilité de l'entreprise

#### Résultats

- **Ratio élevé** : Démontre une bonne performance de la direction
- **Ratio faible** : Démontre que la direction devra améliorer la gestion des coûts d'opérations

### 2 LES RATIOS DE LIQUIDITÉ

#### But

- Indiquer si l'entreprise sera en mesure de faire face à ses obligations financières à court terme

#### Utilisations

- Démontrer la capacité de l'entreprise à payer ses dettes
- Permettre d'établir la capacité de l'entreprise à augmenter ses ventes (plusieurs entreprises retardent certaines commandes lorsque le cash-flow est serré)

#### Résultats

- **Ratio élevé** : Sécurise les prêteurs car l'entreprise a un fonds de roulement adéquat. Un ratio trop élevé peut toutefois démontrer que l'entreprise éprouve de la difficulté à écouler de l'inventaire, ce qui permet de soulever des questions quant à la gestion de l'entreprise.

- **Ratio faible** : Signal d'alarme ! Démontre que l'entreprise ne peut rencontrer ses obligations financières à court terme, donc elle est en difficulté financière.

### 3 LES RATIOS D'ACTIVITÉS OU DE ROTATION (RECEVABLES, PAYABLES, INVENTAIRES)

#### But

- Évaluer le niveau d'efficacité de la gestion des actifs, donc de la gestion de l'encaisse

**Utilisations**

- Indiquer la capacité de l'entreprise à bien gérer la collection des comptes à recevoir, la rotation de l'inventaire et la gestion des comptes payables
- Permettre de voir s'il y a de la suractivité ou sous-activité

**Résultats**

## Ratio élevé :

- Démontre la bonne qualité de l'inventaire et la rapidité de le convertir en dollars (coefficient de rotation de l'inventaire)
- Démontre un bon équilibre entre l'inventaire et les ventes
- Peut démontrer que l'entreprise est sous-capitalisée, ce qui l'amène à faire plusieurs achats en petites quantités
- Le délai trop long de la collection des recevables peut indiquer la mauvaise qualité des recevables et/ou une politique de crédit et de recouvrement à améliorer

## Ratio faible :

- Bonne performance de l'entreprise quant à la gestion des recevables (bonne politique de crédit et de recouvrement)
- Démontre une bonne qualité des comptes clients
- Un délai de recouvrement très court peut démontrer que les créanciers exercent de la pression sur

l'entreprise ou que celle-ci offre des escomptes afin d'être payé rapidement

- Révèle une lente rotation de l'inventaire (possibilité de désuétude de l'inventaire ou une mauvaise gestion de la mise en marché des produits)

**4 LES RATIOS DE STRUCTURE DE CAPITAL****But**

- Permettre d'évaluer le pourcentage du capital investi par les actionnaires par rapport aux dettes

**Résultats**

## Ratio élevé :

- Un levier plus élevé signifie une charge d'intérêt plus élevée, une rentabilité réduite et donc une réduction de liquidité
- Plus de dettes à rembourser augmente la pression sur la solvabilité de l'entreprise

**Voici quelques conseils afin d'améliorer vos ratios :**

- Implanter un système de contrôle des coûts d'opérations
- Maximiser les ventes qui génèrent une marge brute plus élevée
- Planifier un budget quant à l'acquisition d'équipements (financer les achats et ne pas utiliser l'encaisse de l'entreprise)
- Gérer adéquatement votre inventaire afin d'éviter qu'il soit désuet
- Gérer adéquatement la croissance de vos ventes
- Utiliser les bons outils de financement ou d'investissement (contactez-nous)
- Préparer des prévisions financières et assurer le suivi mensuel afin de comparer vos résultats (nous pouvons vous aider)
- Établir une politique de crédit claire avec vos clients afin de diminuer le délai de collection et les mauvaises créances
- Maintenir une bonne réputation de crédit avec vos fournisseurs afin d'obtenir plus de financement
- Profiter des escomptes auprès de certains fournisseurs (affacturation inversée)

**Ce qui est important de retenir :**

- Les ratios doivent être comparés à ceux de votre secteur afin d'être en mesure de bien évaluer la performance de votre entreprise
- Le ratio de couverture de la dette et du fonds de roulement doit démontrer que l'entreprise rencontre ses obligations financières
- Les ratios permettent d'évaluer votre style de gestion
- L'analyse des ratios permet de produire un budget prévisionnel crédible
- Les ratios peuvent servir de signaux d'alarme (surendettement, mauvaise gestion de l'inventaire, etc.)
- L'analyse des ratios, c'est votre bulletin de fin d'année !
- Les ratios financiers permettent d'évaluer les possibilités de financement de votre entreprise
- Impliquer Capital Conseil dès maintenant afin d'obtenir un montage financier optimal tout en respectant vos ratios financiers
- Vous êtes en défaut sur vos ratios à maintenir auprès de votre partenaire financier ? Contactez-nous.

## CONTACTEZ-NOUS

En matière de financement, Capital Conseil est le partenaire qui est à l'écoute de vos besoins et vos attentes. Nous vous invitons à nous contacter au **514 823 1587** afin de nous faire part de vos projets d'entreprises. Il nous fera plaisir de vous visiter afin d'effectuer un diagnostic sur les possibilités de financement et ce, **sans frais ou engagement** de votre part.

**Martin Roy**, B.A.A.  
Consultant, financement d'entreprises

6, boul. Desaulniers, bureau 600  
Saint-Lambert (QC), J4P 1L3  
T\_ 514 823 1587 F\_ 450 465 9995

[mroy@capitalconseil.ca](mailto:mroy@capitalconseil.ca) / [www.capitalconseil.ca](http://www.capitalconseil.ca)