

	<b>Up ! Enhanced Management</b>	Première édition
	<b>4 La finance</b> 4.6 Comment financer l'entreprise ?	<a href="http://www.up-comp.com">http://www.up-comp.com</a> <a href="mailto:contact@up-comp.com">contact@up-comp.com</a>

Ratio d'endettement	Description	Seuil bancaire
<b>Endettement total</b>	$\frac{\text{DettesNettes}}{\text{CapitauxPr opres}}$	< 1
<b>Couverture des frais financiers</b>	$\frac{\text{Ebitda}}{\text{ChargesDIntérêt}}$	> 5
<b>Indépendance financière</b>	$\frac{\text{DettesCourtTerme}}{\text{CapitauxPr opres}}$	< 0,25
<b>Capacité de remboursement à court terme</b>	$\frac{\text{DettesCourtTerme}}{\text{Ebitda}}$	< 2,5
<b>Capacité de remboursement à long terme</b>	$\frac{\text{DettesMoyenTerme}}{\text{Ebitda}}$	< 0,75
<b>Couverture du besoin en fond d'exploitation</b>	$\frac{\text{DettesCourtTerme}}{\text{BesoinFinancierExploitation}}$	> 0,75

Tableau 115 – Les ratios d'endettement

Afin d'établir officiellement sa capacité financière, l'entreprise peut demander à se faire noter par **Standard and Poor's**, **Moody's** ou **Fitch** selon une échelle variant de **AAA** à **D**. Par

exemple, la notation de solvabilité  $\frac{\text{Ebit}}{\text{ChargeDette}}$  est la suivante en 2002 :