

# Fiche d'information :

## Rendement des actifs

### Description et objectif de l'indicateur

Indicateur : **taux de rendement** (rendement des actifs ; ROA)

L'objectif de cet indicateur est de mettre en évidence la performance économique d'une entreprise en montrant l'efficacité avec laquelle les actifs utilisés génèrent des bénéfices.

L'indicateur mesure le taux de rendement (ROA) comme rapport entre le résultat opérationnel et l'actif total moyen. Cela permet de voir dans quelle mesure une entreprise utilise efficacement ses moyens de production et si ses fondements économiques sont solides.

Le ROA est particulièrement adapté aux analyses chronologiques au sein d'une entreprise et aux comparaisons entre entreprises ayant une structure de capital similaire. Dans l'agriculture, il faut tenir compte du fait que la main-d'œuvre familiale est souvent sous-rémunérée ou non rémunérée, ce qui peut fausser le bénéfice déclaré et donc le taux de rendement. Une évaluation du travail conforme au marché augmente considérablement la pertinence de l'indicateur.

### Chiffres clés en un coup d'œil

ÉLÉMENT	CONTENU
<b>Unité</b>	Pourcentage (%) par an
<b>Formule</b>	$ROA = \frac{EBIT}{\emptyset \text{ Gesamtvermögen}}$
<b>Variables &amp; paramètres</b>	<p><i>EBIT</i> = Résultat avant intérêts et impôts (résultat opérationnel)</p> $\emptyset \text{ Gesamtvermögen} = \frac{\text{Vermögen Anfang} + \text{Vermögen Ende}}{2}$
<b>Source des données par variable et paramètre</b>	Entreprise : comptabilité financière, comptes annuels Indices de référence pour les entreprises : ZA-AUI
<b>Mise à jour</b>	Contrôle : possible tous les trimestres/semestres Rapports : annuels
<b>Qualité des données/ Lacunes dans les données/ incertitude</b>	Effets d'évaluation : les actifs (par exemple, le cheptel) peuvent varier au cours de l'année de référence en fonction de la méthode d'enregistrement utilisée (par exemple, variations du prix du marché ou du cheptel physique).  Travail familial : le travail sous-payé/non rémunéré fausse le bénéfice.
<b>Plage de valeurs/ interprétation</b>	Comparer uniquement des domaines similaires en termes d'intensité capitalistique (par exemple, agriculture vs agriculture ; transformation vs transformation)

## Pertinence (champ d'application / exhaustivité)

Acteurs tout au long de la chaîne de valeur	Utilisations
[x] Production [x] Transformation [x] Commerce [x] Politique/administration	[x] Rapports internes/à l'échelle du secteur [x] Pilotage/contrôle [x] Approvisionnement/achats (immobilisation de capital) [x] Gestion des risques [x] Conformité/réglementation (DSRD, GRI) [x] Transparence vis-à-vis des clients (B2B)

Le taux de rendement combine la rentabilité et l'efficacité du capital, créant ainsi une base d'informations centrale pour les décisions d'investissement, l'évaluation des risques et le développement à long terme de l'entreprise. Il est tout aussi pertinent pour la production, la transformation, le commerce et l'administration, car il reflète la résilience financière et la performance opérationnelle.

## Levier et horizon d'action

Mesure (en bref)	Horizon temporel	Changement attendu de l'indicateur	Besoin d'aide
Gérer la gamme de produits/l'assortiment (priorité aux lignes à forte marge)	1 à 2 ans	↑ Marge → ↑ Taux de profit	Distribution
Automatisation et efficacité énergétique	> 3 ans	Taux de profit en hausse structurelle	Conseil en investissement

## Remarques et limitations

- + Permet une évaluation claire de l'efficacité du capital et de la stabilité économique.
- + Convient parfaitement aux comparaisons de séries chronologiques au sein d'une entreprise et au suivi du rendement du capital.
- + Soutient les décisions d'investissement, de financement et de production au niveau opérationnel et politique.
- + Résistant aux fluctuations de prix à court terme lorsque l'EBIT est utilisé.
- Les comparaisons entre des entreprises dont l'intensité capitalistique est très différente n'ont qu'une utilité limitée.
- Le travail familial sous-rémunéré ou non rémunéré conduit à une surestimation systématique du taux de profit.
- L'évaluation des actifs (p. ex. cheptel ; IAS 41) influence le dénominateur ; rendre la méthodologie transparente<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-41-agriculture/>

- Un ROA élevé peut également résulter d'un sous-investissement et doit toujours être interprété dans le contexte du système de production.