

Les ratios relatifs à l'analyse financière

Quelques ratios utilisés dans l'analyse fonctionnelle du bilan :

Ratios de financement	
Ratio de couverture des emplois stables	Ressources stables / Emplois stables
Ratio de couverture des capitaux investis	Ressources stables / Emplois stables + BFRE
Taux d'endettement	Dettes financières + CBC / Capitaux propres

Ratios de rotation	
Poids du BFRE sur le chiffre d'affaires	BFRE / Chiffre d'affaires HT x 360 jours
Durée moyenne des stocks	(Stock initial + stock final)/2 / coût d'achat ⁽¹⁾ ou de production ⁽¹⁾ x 360 jours
Délai de crédit clients	(Créances clients + EENE – avances et acomptes reçus) / chiffre d'affaires TTC x 360 jours
Délai de crédit fournisseurs	(Dettes fournisseurs – avances et acomptes versés) / Achats de biens et de services TTC x 360 jours

Ratios de rentabilité	
Rentabilité économique	(Résultat d'exploitation – IS) / (Capitaux propres + dettes financières)
Rentabilité financière	(Résultat d'exploitation – intérêts – IS) / Capitaux propres Ou CAF nette / Capitaux propres

(1) +/- variations de stocks

Quelques ratios utilisés dans l'analyse du compte de résultat :

L'analyse générale	
Évolution du Chiffre d'affaires	CA N – CA N-1 / CA N-1
Taux de marge commerciale	Marge commerciale / Ventes de marchandises

L'analyse de la valeur ajoutée	
Taux de valeur ajoutée	Valeur ajoutée / Chiffre d'affaires HT
Part du personnel dans la VA	Salaires + charges sociales + participation / Valeur ajoutée
Part des créanciers financiers	Charges financières (hors DAP) / Valeur ajoutée

Analyse de la profitabilité	
Taux de marge brute d'exploitation	EBE / Chiffre d'affaires HT
Taux de marge bénéficiaire	Résultat de l'exercice / Chiffre d'affaires HT

Analyse de la capacité de remboursement de l'entreprise	
Capacité de remboursement	Endettement net / CAF

Quelques ratios utilisés dans l'analyse du bilan financier :

Les ratios de liquidité		
Ratio de liquidité générale	$\frac{\text{Actif à moins d'un an}}{\text{Passif à moins d'un an}}$	Les actifs à moins d'un an doivent permettre de rembourser les dettes à moins d'un an. Ratio devant être supérieur à 1.
Ratio de liquidité restreinte	$\frac{\text{Actif à moins d'un an} - \text{stocks}}{\text{Passif à moins d'un an}}$	Les stocks peuvent être considérés comme difficilement mobilisables rapidement, ils sont donc exclus. Ratio devant être supérieur à 1.
Ratio de liquidité immédiate	$\frac{\text{Disponibilités}}{\text{Passif à moins d'un an}}$	Ratio devant être positif (mais peut être temporairement négatif).

Les ratios de solvabilité		
Ratio de solvabilité générale	$\frac{\text{Total de l'actif}}{\text{Total de toutes les dettes}}$	Les actifs doivent permettre de rembourser intégralement les dettes. Ratio devant être supérieur à 1.
Ratio d'autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres retraités}}{\text{Total du passif}}$	Mesure l'indépendance financière de l'entreprise par rapport aux prêteurs. Ratio devant être positif.

Quelques ratios utilisés dans l'analyse du tableau de financement :

Mesure de la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie	$\frac{\text{CAF}}{\text{Total des ressources}}$	Plus le ratio est élevé, plus l'entreprise génère de la trésorerie grâce à son activité.
Mesure de la capacité de l'entreprise à rembourser ses emprunts	$\frac{\text{CAF}}{\text{Remboursement des dettes}}$	Ratio < 1 : Inquiétant. La trésorerie générée par l'activité ne permet pas le remboursement des dettes. Ratio > 2 : Très satisfaisant. La moitié de la trésorerie générée permet le remboursement des dettes.
Mesure de la variation de l'endettement	$\frac{\text{Remboursement des dettes}}{\text{Augmentation des dettes}}$	Ratio > 1 : L'entreprise se désendette. Ratio < 1 : L'entreprise s'endette.