

Définition des ratios

Analyse de bilan

Structure du capital (passifs)

Degré de financement étranger	$\frac{\text{Fonds étrangers}}{\text{Capital investi}} \times 100$
Degré de financement propre	$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Capital investi}} \times 100$

Structure du patrimoine (actifs)

Intensité des actifs circulants	$\frac{\text{Actifs circulants}}{\text{Total du bilan}} \times 100$
Intensité des actifs immobilisés	$\frac{\text{Actifs immobilisés}}{\text{Total du bilan}} \times 100$

Liquidité

Degré de liquidité 1 (Cash ratio)	$\frac{\text{Liquidités}}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \times 100$
Degré de liquidité 2 (Quick ratio)	$\frac{\text{Liquidités} + \text{créances}}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \times 100$
Degré de liquidité 3 (Current ratio)	$\frac{\text{Actifs circulants}}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \times 100$

Couverture des immobilisations

Degré de couverture des immobilisations 1	$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Actifs immobilisés}} \times 100$
Degré de couverture des immobilisations 2	$\frac{\text{Fonds propres} + \text{Fonds étrangers à long terme}}{\text{Actifs immobilisés}} \times 100$

(règle d'or du bilan)

$$\begin{aligned} & \textcircled{1} \text{ Fonds étrangers} \\ & \quad \text{./. Liquidités} \\ & \quad \text{./. Créances à court terme} \\ & = \text{Endettement effectif} \end{aligned}$$

$$\textcircled{2} \text{ ou internationalement } 365 \text{ jours}$$

Analyse de résultat

Rentabilité du capital

Rentabilité des fonds propres	$\frac{\text{Bénéfice net}}{(\emptyset) \text{ Fonds propres}} \times 100$
Rendement du capital investi	$\frac{\text{EBIT}}{(\emptyset) \text{ Capital investi}} \times 100$

Rentabilité du chiffre d'affaires

Marge bénéficiaire brute	$\frac{\text{Bénéfice brut}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
Marge EBIT	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
Marge bénéficiaire nette	$\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$

Analyse de cash-flow

Marge de cash-flow	$\frac{\text{Cash flow}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
Facteur d'endettement	$\frac{\text{Endettement effectif } \textcircled{1}}{\text{Cash flow}}$
Coefficient de couverture des intérêts	$\frac{\text{Cash flow} + \text{intérêts}}{\text{Intérêts}}$

Analyse de l'activité

Rotation des débiteurs (Rotation des créances L&P)	$\frac{\text{Ventes de marchandises (à crédit)}}{\emptyset \text{ Etat des débiteurs}}$
Délai moyen des débiteurs (Délai moyen des créances L&P)	$\frac{360 \textcircled{2}}{\text{Rotation des débiteurs}}$
Rotation des stocks	$\frac{\text{Charges de marchandises}}{\emptyset \text{ Stock de marchandises}}$
Durée moyenne en stock	$\frac{360 \textcircled{2}}{\text{Rotation des stocks}}$
Rotation des créanciers (Rotation des dettes L&P)	$\frac{\text{Achats de marchandises (à crédit)}}{\emptyset \text{ Etat des créanciers}}$
Délai moyen des créanciers (Délai moyen des dettes L&P)	$\frac{360 \textcircled{2}}{\text{Rotation des créanciers}}$