

Listes de quelques principaux ratios

A-LES RATIOS DE STRUCTURE :

| NATURE | FORMULE | INTERPRETATION |
|--|--|--|
| Financement des emplois stables | $\frac{\text{Ressources stables}}{\text{Emplois stables}}$ | Il mesure la couverture des emplois stables par les ressources stables |
| Autonomie financière | $\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total passif}}$ | Il mesure la capacité de l'entreprise à s'endetter |
| Capacité de remboursement | $\frac{\text{Dettes de financement}}{\text{Capacité d'autofinancement}}$ | L'endettement ne doit pas excéder 4 fois la CAF |
| Autofinancement | $\frac{\text{Autofinancement}}{\text{Valeur ajoutée}}$ | Il mesure la part de valeur ajoutée consacrée à l'autofinancement |
| Couverture de l'actif circulant par le FRNG | $\frac{\text{Fonds de roulement net global}}{\text{Actif circulant}}$ | Il indique la part de FRNG qui finance l'actif circulant |
| Evolution du FRNG | $\frac{\text{Fonds de roulement net global}}{\text{Chiffre d'affaire hors taxes}} \times 360j$ | Il mesure la marge de sécurité financière en nombre de jours de chiffre d'affaires |
| Evolution du BFRE | $\frac{\text{BFR d'exploitation}}{\text{Chiffre d'affaire hors taxes}} \times 360j$ | Il mesure l'importance du BFR d'exploitation en nombre de jours de chiffre d'affaires |
| Solvabilité générale | $\frac{\text{Total actif}}{(\text{Dettes à plus d'un an}) + (\text{Dettes à moins d'un an})}$ | Il mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble des actifs |
| Liquidité générale | $\frac{\text{Actif à moins d'un an}}{\text{Passif à moins d'un an}}$ | Il mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant ses actifs à court terme |
| Liquidité restreinte | $\frac{\text{Créances à moins d'un an} + \text{Disponibilité}}{\text{Passif à moins d'un an}}$ | Il mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant les créances et les disponibilités |
| Liquidité immédiate | $\frac{\text{Disponibilité}}{\text{Passif à moins d'un an}}$ | Il mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant les disponibilités |
| Endettement à terme | $\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes à plus d'un an}}$ | Il mesure l'autonomie financière de l'entreprise |

B-LES RATIOS D'ACTIVITE :

| NATURE | FORMULE | INTERPRETATION |
|--|---|--|
| Taux de croissance du CA HT | $\frac{CA_n - CA_{n-1}}{CA_{n-1}}$ | L'évolution du CA permet de mesurer le taux de croissance de l'entreprise |
| Taux de marge | $\frac{\text{Marge brut}}{\text{Ventes de marchandises HT}}$ | Il mesure L'évolution de la performance de l'activité commerciales de l'entreprise. |
| Taux de croissance due la valeur ajoutée | $\frac{VA_n - VA_{n-1}}{VA_{n-1}}$ | L'évolution de la valeur ajoutée est également un indicateur de croissance. |
| Taux d'intégration | $\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Chiffre d'affaires HT}}$ | Il mesure Le taux d'intégration de l'entreprise dans le processus de production ainsi que le poids des charges externes. |
| Couverture de l'actif circulant par le FRNG | $\frac{\text{Fonds de roulement net global}}{\text{Actif circulant}}$ | Il indique la part de FRNG qui finance l'actif circulant |
| Partage de la valeur ajoutée (facteur Travail) | $\frac{\text{Charges de personnel}}{\text{Valeur ajoutée}}$ | Il mesure la part de richesse qui sert à rémunérer le travail des salariés. |
| Partage de la valeur ajoutée (facteur capital) | $\frac{\text{Excédent Brut d'exploitation}}{\text{Valeur ajoutée}}$ | Il mesure la part de richesse qui sert à rémunérer les apporteurs des capitaux et à renouveler le capital investi. |
| Poids de l'endettement | $\frac{\text{Charges financières}}{\text{Excédent Brut d'exploitation}}$ | Il mesure le poids de l'endettement de l'entreprise. |
| Rotation des stocks (entreprises commerciales) | $\frac{\text{Stock moyen de marchandises} \times 360j}{\text{Achats revendus de marchandises}}$ | Il mesure la durée d'écoulement des stocks. Une augmentation de cette durée entraîne une augmentation de BFRE |
| Rotation des stocks (entreprises industrielles) | $\frac{\text{Stock moyen de produit de mat première et de mat et fourniture consommables} \times 360j}{\text{Achats consommée de mat et fourniture}}$ $\frac{\text{Stock moyen de produit finis} \times 360j}{\text{Production vendue}}$ | Il mesure la durée d'écoulement des stocks. Une augmentation de cette durée entraîne une augmentation de BFRE |

| | | |
|--|--|---|
| Durée moyenne du crédit clients | $\frac{\text{En cours clients}}{\text{Ventes TTC}} \times 360j$ (En cours clients=clients et comptes rattachés-clients créditeurs, avances et acomptes) | Il mesure la durée moyenne en jours du crédit consenti par l'entreprise à ses clients. |
| Durée moyenne du crédit fournisseur | $\frac{\text{En cours fournisseurs}}{\text{Achats TTC}} \times 360j$ (En cours fournisseurs= fournisseurs et comptes rattachés-fournisseurs débiteurs ,avances et acomptes) | Il mesure la durée moyenne en jours obtenu par l'entreprise de la part de ses fournisseurs. Il doit être supérieur au ratio du crédit clients |

C- LES RATIOS DE RENTABILITE :

| NATURE | FORMULE | INTERPRETATION |
|--|--|---|
| Taux de marge brute | $\frac{\text{Excédent brut d'exploitation}}{\text{Chiffre d'affaires HT}}$ | Il mesure la capacité de l'entreprise à générer une rentabilité à partir du chiffre d'affaires. |
| Taux de rentabilité financière | $\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$ | Il mesure l'aptitude de l'entreprise à rentabiliser les fonds apportés par les associés. |
| Taux de rentabilité économiques | $\frac{\text{Excédent brut d'exploitation}}{\text{Capitaux investis}}$ | Il mesure la capacité de l'entreprise à rentabiliser les fonds apportés par les associés et les prêteurs. |
| Taux de marge nettes | $\frac{\text{Résultat net de l'exercice}}{\text{Chiffre d'affaires HT}}$ | Il mesure la capacité de l'entreprise à générer un bénéfice net à partir du chiffre d'affaires. |