

Analyse par les ratios

Analyse du bilan financier

Valeurs disponibles / Total Actif

Doit être faible → Bonne gestion de trésorerie (achat des actions en bourse, investissements, ..)

Sinon → Mauvaise gestion financière

Capitaux propres / Total Actif

Si > 50% → Société solide et robuste

Autres

Il faut avoir un équilibre entre DCT et DMLT

Les ratios de rentabilité

La rentabilité économique

$$\frac{(\text{résultat net} + \text{impôts sur les bénéfices} + \text{charges financières})}{(\text{capitaux propres} + \text{dettes bancaires CT} + \text{dettes bancaires MLT})}$$

La rentabilité financière

Résultat net / capitaux propres

La rentabilité des actifs

bénéfice net / actif total

Le cout de la dette

charges financières / (dettes bancaires CT + dettes bancaires MLT)

Les ratios de marge :

Ratio de marge net : Résultat Net / CA :

- Comm : Si $> 5\%$ → Société rentable sinon → Société non rentable
- Indu : Si $> 10\%$ → Société rentable sinon → Société non rentable

Achat matière première / CA

- Si $> 100\%$ → produit subventionné
- Com : Si $> 75\%$ → on doit négocier davantage les prix avec les fournisseurs

Autres charges d'exploitation / CA

- Si $< 10\%$ → On doit investir davantage dans la R&D (indus) et dans la publicité
- Si $\ggg 10\%$ → On doit presser les coûts de loyer et les frais de transport (com)

Charge du personnel / CA

- Indus : Si $< 20\%$ → L'entreprise n'a pas assez d'ingénieurs
- Com : Si $> 10\%$ → Il faut alléger le personnel et licencier surtout les profils expérimentés

Charge financière / CA

- Si $> 5\%$ → On doit procéder à une augmentation de capital pour rembourser une partie de ses dettes

Dotation aux amortissements / CA

- Si $> 5\%$ → L'entreprise est surdimensionnée

Les ratios de structure

La structure de l'actif

ratio d'immobilisation

Valeurs immobilisés nets / Total Actif

Si > 50% → Société industrielle

ratio de renouvellement des immobilisations

amortissements cumulés/immobilisations brutes

Si > 60% → Les équipements sont vieilles. Elle doit les renouveler

La structure du passif :

Ratio d'autonomie financière

capitaux propres / capitaux permanents

Si < 50% → L'entreprise dépend de ses créanciers

Sinon → Elle a une bonne capacité d'autofinancement (C'est OK)

Ratio de solvabilité

capitaux propres / dettes totales

Si > 30% → Entreprise solvable

Sinon → Entreprise non solvable

capacité de remboursement de la dette

dettes à moyen long terme/ capacité d'autofinancement brut

Si entre 3 et 5 ans → C'est OK

Les ratios d'analyse de facteurs de production

le rendement apparent de la main d'œuvre

valeur ajoutée/ effectif

l'intensité capitalistique de l'outil de production

valeur ajoutée/immobilisations brutes d'exploitation

Les ratios de liquidité et de rotation

ratio de liquidité immédiate

Valeurs Disponibles / dettes à court terme

Ratio de rotation de stock marchandises et matières 1ères

(stock moyen de marchandises et matières 1ères *360) /
coût d'achat des marchandises et matières 1ères

Ratio de rotation de stock produits finis et en cours

(stock moyen des produits finis et en cours*360)/ CA

** Stock moyen = (Stock final + Stock initial) / 2 = Stock initial + (variation de stock / 2)