

Ratios Financiers selon la Nomenclature Comptable Suisse

Juillet 2025

1 Introduction

Ce document présente les principales classes de comptes selon la nomenclature comptable suisse, ainsi qu'une liste détaillée des ratios financiers utilisés pour analyser la performance et la santé financière d'une entreprise. Les ratios sont accompagnés de leurs formules, des comptes associés, d'une brève explication et d'interprétations indicatives.

2 Tableau des classes de comptes

Classe	N°	Nom (FR)	Nom (EN)
Actif	10x	Liquidités	Cash and cash equivalents
	11x	Créances résultant de livraisons et prestations	Accounts receivable
	12x	Stocks	Inventory
	13x	Autres actifs circulants	Other current assets
	14x–18x	Actifs immobilisés	Fixed and intangible assets
Passif	20x–23x	Passifs à court terme	Current liabilities
	24x–25x, 27x	Dettes à long terme	Long-term liabilities
	28x–29x	Capitaux propres	Equity
Produit	3xx	Chiffre d'affaires	Revenue
Charges	4xx	Coûts directs	Cost of goods sold (COGS)
	5xx	Charges de personnel	Personnel expenses
	6xx	Charges d'exploitation	Operating expenses
	7xx	Charges annexes d'exploitation	other expenses
	8xx	Charges extraordinaires et hors exploitation	extraordinary expenses

TABLE 1 – Classes de comptes selon la nomenclature comptable suisse

3 Ratios financiers

Les ratios financiers sont regroupés en trois catégories : liquidité, rentabilité et structure financière. Chaque ratio est accompagné de sa formule, des comptes associés, d'une explication et d'une interprétation indicative. Les traductions en anglais sont fournies entre parenthèses.¹

1. Les seuils et benchmarks varient selon le secteur d'activité. Les valeurs indiquées sont des références générales et doivent être adaptées au contexte spécifique de l'entreprise.

3.1 Ratios de liquidité

Les ratios de liquidité évaluent la capacité d'une entreprise à honorer ses obligations à court terme.

— Liquidité courante (Current Ratio)

Formule :

$$\frac{\text{Actifs circulants}}{\text{Passifs à court terme}}$$

Comptes : Actifs circulants (10x, 11x, 12x, 13x) ; Passifs à court terme (20x–23x)

Explication : Mesure la capacité à couvrir les dettes à court terme avec les actifs circulants.

Interprétation : > 1.5 : Bon / < 1 : Risqué

— Liquidité immédiate (Quick Ratio)

Formule :

$$\frac{\text{Actifs circulants} - \text{Stocks}}{\text{Passifs à court terme}}$$

Comptes : Stocks (12x)

Explication : Exclut les stocks, moins liquides, pour une mesure plus stricte de la liquidité.

Interprétation : ≥ 1 : Bon / < 0.8 : Risqué

— Ratio de trésorerie (Cash Ratio)

Formule :

$$\frac{\text{Liquidités}}{\text{Passifs à court terme}}$$

Comptes : Liquidités (10x) ; Passifs à court terme (20x–23x)

Explication : Évalue la capacité à payer les dettes à court terme avec les liquidités disponibles.

Interprétation : > 0.2 : Bon / < 0.1 : Risqué

— BFR (kCHF) (Net Working Capital)

Formule :

$$\text{Actifs circulants} - \text{Passifs à court terme}$$

Comptes : Actifs circulants (10x, 11x, 12x, 13x) ; Passifs à court terme (20x–23x)

Explication : Représente le besoin en fonds de roulement, indiquant la liquidité nette à court terme.

Interprétation : Dépend du secteur

3.2 Ratios de rentabilité

Les ratios de rentabilité mesurent l'efficacité de l'entreprise à générer des profits.

— Marge nette (Net Profit Margin)

Formule :

$$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$$

Comptes : Résultat net = Produits (3xx) – Charges (4xx–8xx) ; Chiffre d'affaires (3xx)

Explication : Indique le pourcentage de chiffre d'affaires converti en profit net.

Interprétation : $> 10\%$: Bon / $< 5\%$: Risqué

— ROA – Rentabilité des actifs (Return on Assets)

Formule :

$$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Total de l'actif}} \times 100$$

Comptes : Total de l'actif (1xx)

Explication : Mesure l'efficacité de l'utilisation des actifs pour générer des profits.

Interprétation : > 5% : Bon / < 2% : Faible

— **ROE – Rentabilité des capitaux propres (Return on Equity)**

Formule :

$$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}} \times 100$$

Comptes : Capitaux propres (28x, 29x)

Explication : Évalue le rendement des fonds investis par les actionnaires.

Interprétation : > 10% : Bon / < 5% : Faible

— **Marge EBITDA (EBITDA Margin)**

Formule :

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$$

EBITDA : Chiffre d'affaires (3xx) – Coûts directs (4xx) – Charges de personnel (5xx) – Autres charges d'exploitation (6xx–7xx)

Explication : Mesure la rentabilité opérationnelle avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement.

Interprétation : > 15% : Bon / < 10% : Faible

3.3 Ratios de structure financière

Les ratios de structure financière analysent la composition du financement de l'entreprise.

— **Ratio des capitaux propres (Equity Ratio)**

Formule :

$$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total de l'actif}}$$

Comptes : Capitaux propres (28x, 29x) ; Total de l'actif (1xx)

Explication : Indique la proportion des actifs financée par les capitaux propres.

Interprétation : 0.3 – 0.6 : Bon / < 0.3 ou > 0.7 : Risqué

— **Dettes / EBITDA (Debt to EBITDA Ratio)**

Formule :

$$\frac{\text{Total des dettes}}{\text{EBITDA}}$$

Comptes : Passifs à court terme (20x–23x) + Dettes à long terme (24x–25x, 27x)

Explication : Évalue la capacité à rembourser les dettes avec les bénéfices opérationnels.

Interprétation : < 3 : Bon / > 4 : Risqué

— **Dettes / Capitaux propres (Debt to Equity Ratio)**

Formule :

$$\frac{\text{Total des dettes}}{\text{Capitaux propres}}$$

Comptes : Capitaux propres (28x, 29x)

Explication : Compare le niveau d'endettement aux fonds propres.

Interprétation : < 1 : Bon / > 2 : Risqué

— **Dettes / Actif (Debt to Asset Ratio)**

Formule :

$$\frac{\text{Total des dettes}}{\text{Total de l'actif}}$$

Comptes : Total de l'actif (1xx)
Explication : Mesure la proportion

des actifs financée par la dette.

Interprétation : < 0.5 : Bon / > 0.7 : Risqué

— **Couverture des intérêts (Interest Coverage Ratio)**

Formule :

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Charges financières}}$$

Comptes : Charges financières (8xx)

Explication : Indique la capacité à couvrir les frais d'intérêt avec les bénéfices opérationnels.

Interprétation : > 3 : Bon / < 1.5 : Risqué

— **Rotation des actifs (Asset Turnover Ratio)**

Formule :

$$\frac{\text{Chiffre d'affaires}}{\text{Total de l'actif}}$$

Comptes : Chiffre d'affaires (3xx) ; Total de l'actif (1xx)

Explication : Mesure l'efficacité de l'utilisation des actifs pour générer des revenus.

Interprétation : 1 – 2 : Bon / < 0.5 : Risqué

— **Rotation des actifs fixes (Fixed Asset Turnover Ratio)**

Formule :

$$\frac{\text{Chiffre d'affaires}}{\text{Actifs immobilisés}}$$

Comptes : Actifs immobilisés (14x–18x)

Explication : Évalue l'efficacité de l'utilisation des actifs fixes pour générer des revenus.

Interprétation : 2 – 5 : Bon / < 1 : Risqué

— **Ratio d'autonomie financière (Self-financing Ratio)**

Formule :

$$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Dettes totales}}$$

Comptes : Capitaux propres (28x, 29x) ; Dettes totales (20x–25x, 27x)

Explication : Mesure la proportion des fonds propres par rapport aux dettes, indiquant le contrôle financier.

Interprétation : > 1 : Bon

— **Ratio de couverture des immobilisations (Fixed Asset Coverage Ratio)**

Formule :

$$\frac{\text{Capitaux propres} + \text{Dettes à long terme}}{\text{Actifs immobilisés}}$$

Comptes : Capitaux propres (28x, 29x) ; Dettes à long terme (24x–25x, 27x) ; Actifs immobilisés (14x–18x)

Explication : Évalue la capacité des fonds propres et des dettes à long terme à couvrir les actifs immobilisés.

Interprétation : > 1 : Bon