
Analyse Financière – Ratios Essentiels

L'analyse financière consiste à étudier la santé financière d'une entreprise à partir de ses états financiers (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie) pour évaluer sa performance, sa solvabilité et sa rentabilité. Les ratios financiers sont des outils clés de cette analyse.

1. Ratios de Liquidité

Mesurent la capacité de l'entreprise à faire face à ses obligations à court terme.

- Ratio de liquidité générale

$$\text{Liquidité générale} = \frac{\text{Actif circulant}}{\text{Passif circulant}}$$

Indique si l'entreprise peut couvrir ses dettes à court terme.

- 1 : situation saine, <1 : risque de liquidité.
- Ratio de liquidité immédiate (ou acid-test)

$$\text{Liquidité immédiate} = \frac{\text{Actifs circulants - Stocks}}{\text{Passif circulant}}$$

Mesure la capacité à rembourser ses dettes sans vendre ses stocks.

2. Ratios de Structure Financière

Évaluent la stabilité financière et l'endettement de l'entreprise.

- Ratio d'endettement

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

Plus le ratio est élevé, plus l'entreprise est dépendante de ses créanciers.

- Ratio d'autonomie financière

$$\text{Autonomie financière} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total du passif}}$$

Indique la part de financement propre par rapport au total des ressources.

3. Ratios de Rentabilité

Mesurent la performance économique de l'entreprise.

- Rentabilité économique (ROA – Return on Assets)

$$ROA = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Total des actifs}}$$

Indique l'efficacité des actifs pour générer des profits.

- Rentabilité financière (ROE – Return on Equity)

$$ROE = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$$

Mesure le rendement du capital investi par les actionnaires.

4. Ratios d'Activité (ou de Gestion)

Évaluent l'efficacité de l'utilisation des ressources.

- Rotation des stocks

$$\text{Rotation des stocks} = \frac{\text{Coût des ventes}}{\text{Stocks moyens}}$$

Indique combien de fois les stocks sont renouvelés dans l'année.

- Délai moyen de paiement des clients (ou délai clients)

$$\text{Délai clients} = \frac{\text{Clients}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 360$$

Mesure le temps moyen de recouvrement des créances clients.

- Délai moyen de paiement des fournisseurs

$$\text{Délai fournisseurs} = \frac{\text{Fournisseurs}}{\text{Achats}} \times 360$$

5. Ratios de Performance Globale

Évaluent l'efficacité globale de l'entreprise.

- Marge nette

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

Pourcentage de profit généré par rapport au chiffre d'affaires.

- Marge brute

$$\text{Marge brute} = \frac{\text{Chiffre d'affaires} - \text{Coût des ventes}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$$

Indique la rentabilité des ventes avant charges.

Conclusion

L'analyse financière par les ratios permet de :

- Identifier les forces et faiblesses de l'entreprise,**
- Comparer avec les standards du secteur,**
- Aider à la prise de décision pour les investisseurs, créanciers et dirigeants.**

Type de Ratio	Nom du Ratio	Formule	Interprétation Rapide
Liquidité	Liquidité générale	Actif circulant ÷ Passif circulant	>1 : Capacité à couvrir ses dettes à court terme
	Liquidité immédiate (Acid-test)	(Actifs circulants – Stocks) ÷ Passif circulant	Mesure la solvabilité immédiate sans vendre les stocks
Structure financière	Ratio d'endettement	Dettes totales ÷ Capitaux propres	Évalue la dépendance vis-à-vis des créanciers
	Autonomie financière	Capitaux propres ÷ Total du passif	Plus élevé : financement propre dominant
Rentabilité	Rentabilité économique (ROA)	Résultat d'exploitation ÷ Total des actifs	Efficacité des actifs à générer des profits
	Rentabilité financière (ROE)	Résultat net ÷ Capitaux propres	Rendement du capital des actionnaires
Activité / Gestion	Rotation des stocks	Coût des ventes ÷ Stocks moyens	Fréquence de renouvellement des stocks
	Délai clients	(Clients ÷ Chiffre d'affaires) × 360	Durée moyenne de recouvrement des créances
	Délai fournisseurs	(Fournisseurs ÷ Achats) × 360	Durée moyenne de paiement aux fournisseurs
Performance globale	Marge nette	(Résultat net ÷ Chiffre d'affaires) × 100	Pourcentage de profit net par rapport au CA
	Marge brute	(CA – Coût des ventes) ÷ CA × 100	Rentabilité des ventes avant charges