

FinSight • 2025

15 Ratios Financiers Expliqués

Le guide complet pour analyser la santé financière

15

ratios détaillés

3

catégories clés

13

pages d'analyse

Pourquoi maîtriser les ratios financiers ?

Les ratios financiers sont les **indicateurs clés** pour évaluer la performance, la solvabilité et la structure financière d'une entreprise. Que vous soyez CFO, DAF ou entrepreneur, ces 15 ratios vous permettent de **prendre des décisions éclairées** basées sur des données chiffrées.

Les 3 catégories de ratios

1 Ratios de Liquidité

→ Capacité à honorer ses dettes à court terme
Current Ratio • Quick Ratio • Cash Ratio • DSO • DPO

2 Ratios de Rentabilité

→ Performance opérationnelle et retour sur investissement
ROE • ROA • ROCE • Marge Brute • EBITDA Margin

3 Ratios de Structure

→ Équilibre financier et endettement
Debt-to-Equity • Gearing • Autonomie • Coverage • Working Capital

💡 Chaque ratio = Formule + Interprétation + Benchmark + Exemple

Ratios de Liquidité (1/3)

Capacité à honorer les dettes à court terme

1 Current Ratio (Ratio de Liquidité Générale)

$$\text{Current Ratio} = \text{Actif Circulant} / \text{Passif Circulant}$$

✅ **Bon ratio : > 1,5**

L'entreprise peut couvrir 1,5x ses dettes CT

⚠️ **Alerte : < 1**

Risque de liquidité immédiat

📊 **Exemple :**

Actif circulant = 500K€ • Passif circulant = 300K€ → **Ratio = 1,67** ✅ Situation saine

2 Quick Ratio (Ratio de Liquidité Réduite)

$$\text{Quick Ratio} = (\text{Actif Circulant} - \text{Stocks}) / \text{Passif Circulant}$$

✅ **Bon ratio : > 1**

Liquidité sans dépendre des stocks

⚠️ **Alerte : < 0,5**

Dépendance excessive aux stocks

📊 **Exemple :**

AC = 500K€ • Stocks = 150K€ • PC = 300K€ → **Ratio = 1,17** ✅ Excellente liquidité

Ratios de Liquidité (2/3)

3 Cash Ratio (Ratio de Liquidité Immédiate)

$$\text{Cash Ratio} = (\text{Trésorerie} + \text{VMP}) / \text{Passif Circulant}$$

✓ **Bon ratio : > 0,5**

Cash suffisant pour urgences

⚠ **Alerte : < 0,2**

Trésorerie trop faible

📊 **Exemple :**

Trésor = 120K€ • VMP = 30K€ • PC = 300K€ → **Ratio = 0,5** ✓ Réserve cash OK

4 DSO (Days Sales Outstanding - Délai Client)

$$\text{DSO} = (\text{Créances Clients} / \text{CA TTC}) \times 365 \text{ jours}$$

✓ **Bon DSO : < 45 jours**

Recouvrement rapide

⚠ **Alerte : > 60 jours**

BFR gonflé, risque trésor

📊 **Exemple :**

Créances = 200K€ • CA annuel TTC = 2,4M€ → **DSO = 30 jours** ✓ Excellent

Ratios de Liquidité (3/3)

5 DPO (Days Payable Outstanding - Délai Fournisseur)

$$\text{DPO} = (\text{Dettes Fournisseurs} / \text{Achats TTC}) \times 365 \text{ jours}$$

✓ Bon DPO : 45-60 jours

Optimisation trésorerie sans froisser fournisseurs

⚠ Alerte : > 90 jours

Risque de blocage fournisseurs

🇫🇷 Exemple :

Dettes = 180K€ • Achats annuels TTC = 1,8M€ → **DPO = 37 jours** ⚠ Payer trop vite

💡 Équation du BFR :

$$\text{BFR en jours} = \text{DSO} + \text{Stock Days} - \text{DPO}$$

→ Objectif : réduire DSO, optimiser stocks, négocier DPO pour minimiser BFR

✓ Catégorie 1 terminée : Ratios de Liquidité

→ Passons aux Ratios de Rentabilité

Ratios de Rentabilité (1/3)

Performance opérationnelle et retour sur investissement

6 ROE (Return on Equity - Rentabilité des Capitaux Propres)

$$\text{ROE} = (\text{Résultat Net} / \text{Capitaux Propres}) \times 100$$

✓ **Bon ROE : > 15%**

Rentabilité attractive pour actionnaires

⚠ **Alerte : < 5%**

Sous-performance vs livret A

📊 **Exemple :**

Résultat net = 120K€ • Capitaux propres = 800K€ → **ROE = 15%** ✓ Excellent

7 ROA (Return on Assets - Rentabilité des Actifs)

$$\text{ROA} = (\text{Résultat Net} / \text{Total Actif}) \times 100$$

✓ **Bon ROA : > 10%**

Actifs bien utilisés

⚠ **Alerte : < 3%**

Actifs improductifs

📊 **Exemple :**

Résultat net = 120K€ • Total actif = 1,5M€ → **ROA = 8%** ✓ Correct

Ratios de Rentabilité (2/3)

8 ROCE (Return on Capital Employed - Rentabilité des Capitaux Employés)

$$\text{ROCE} = (\text{EBIT} / \text{Capitaux Employés}) \times 100$$

$$\text{Capitaux Employés} = \text{Capitaux Propres} + \text{Dettes Financières}$$

✓ **Bon ROCE : > 12%**
Efficacité opérationnelle élevée

⚠ **Alerte : < 6%**
Capitaux mal investis

📊 Exemple :

EBIT = 180K€ • Cap. propres = 800K€ • Dettes = 400K€ → **ROCE = 15%** ✓

9 Marge Brute (Gross Margin)

$$\text{Marge Brute} = ((\text{CA} - \text{Coût des Ventes}) / \text{CA}) \times 100$$

✓ **Bon ratio : > 50%**
Forte valeur ajoutée (SaaS, services)

⚠ **Alerte : < 20%**
Marges écrasées (commodité)

📊 Exemple :

CA = 1M€ • Coût ventes = 350K€ → **Marge = 65%** ✓ SaaS typique

Ratios de Rentabilité (3/3)

10 EBITDA Margin (Marge d'EBITDA)

$$\text{EBITDA Margin} = (\text{EBITDA} / \text{CA}) \times 100$$

EBITDA = Résultat Opérationnel + Amortissements + Provisions

✅ **Bon ratio : > 20%**

Forte capacité d'autofinancement

⚠️ **Alerte : < 10%**

Rentabilité opérationnelle faible

🇫🇷 **Exemple :**

EBITDA = 250K€ • CA = 1M€ → **Marge = 25%** ✅ Très bonne performance

💡 **Différences clés :**

- **Marge Brute** : Focus sur coûts directs (production)
- **EBITDA Margin** : Focus sur rentabilité opérationnelle hors amortissements
- **Marge Nette** : Résultat final après TOUT (impôts, intérêts, amort.)

✅ **Catégorie 2 terminée : Ratios de Rentabilité**

→ Passons aux Ratios de Structure

Ratios de Structure (1/3)

Équilibre financier et endettement

11 Debt-to-Equity (Ratio d'Endettement)

$\text{Debt-to-Equity} = \text{Dettes Financières} / \text{Capitaux Propres}$

✓ **Bon ratio : < 1**

Dettes < capitaux propres (structure saine)

⚠ **Alerte : > 2**

Surendettement, risque bancaire

📊 **Exemple :**

Dettes = 400K€ • Capitaux propres = 800K€ → **Ratio = 0,5** ✓ Excellent

12 Gearing (Taux d'Endettement Net)

$\text{Gearing} = (\text{Dettes Financières} - \text{Trésorerie}) / \text{Capitaux Propres}$

✓ **Bon ratio : < 0,5**

Endettement net faible après cash

⚠ **Alerte : > 1,5**

Dépendance excessive à la dette

📊 **Exemple :**

Dettes = 400K€ • Trésor = 150K€ • CP = 800K€ → **Gearing = 0,31** ✓

Ratios de Structure (2/3)

13 Ratio d'Autonomie Financière

$$\text{Autonomie} = \text{Capitaux Propres} / \text{Total Passif}$$

✓ **Bon ratio : > 0,4 (40%)**

Indépendance financière forte

⚠ **Alerte : < 0,2 (20%)**

Dépendance excessive aux créanciers

📊 **Exemple :**

Capitaux propres = 800K€ • Total passif = 1,5M€ → **Autonomie = 53%** ✓

14 Interest Coverage Ratio (Couverture des Intérêts)

$$\text{Coverage} = \text{EBIT} / \text{Charges Financières (Intérêts)}$$

✓ **Bon ratio : > 5**

Capacité à payer intérêts 5x

⚠ **Alerte : < 2**

Difficulté à honorer la dette

📊 **Exemple :**

EBIT = 180K€ • Intérêts = 25K€ → **Coverage = 7,2** ✓ Excellent

Ratios de Structure (3/3)

15 Working Capital Ratio (Ratio de Fonds de Roulement)

WC Ratio = Fonds de Roulement / Actif Circulant

FR = Capitaux Permanents - Actifs Immobilisés

✅ **Bon ratio : > 0,2 (20%)**

FR couvre largement le BFR

⚠️ **Alerte : < 0**

FR négatif = risque immédiat

🇫🇷 **Exemple :**

FR = 150K€ • Actif circulant = 500K€ → **WC Ratio = 30%** ✅ Sain

💡 **L'équation du FR :**

FR = BFR + Trésorerie Nette

→ Un FR positif et supérieur au BFR garantit une trésorerie positive

✅ **Les 15 Ratios Financiers sont Complets !**

→ Page suivante : tableau récapitulatif

Tableau Récapitulatif des 15 Ratios

Liquidité

Ratio	Formule	Bon	Alerte
Current Ratio	AC / PC	$> 1,5$	< 1
Quick Ratio	$(AC - Stocks) / PC$	> 1	$< 0,5$
Cash Ratio	$(Trésor + VMP) / PC$	$> 0,5$	$< 0,2$
DSO	$(Créances / CA\ TTC) \times 365$	$< 45j$	$> 60j$
DPO	$(Dettes\ Frns / Achats\ TTC) \times 365$	$45-60j$	$> 90j$

Rentabilité

Ratio	Formule	Bon	Alerte
ROE	$(RN / CP) \times 100$	$> 15\%$	$< 5\%$
ROA	$(RN / Total\ Actif) \times 100$	$> 10\%$	$< 3\%$
ROCE	$(EBIT / Cap.\ Employés) \times 100$	$> 12\%$	$< 6\%$
Marge Brute	$((CA - Coût\ Ventes) / CA) \times 100$	$> 50\%$	$< 20\%$
EBITDA Margin	$(EBITDA / CA) \times 100$	$> 20\%$	$< 10\%$

Structure

Ratio	Formule	Bon	Alerte
Debt-to-Equity	$Dettes\ Fin. / CP$	< 1	> 2
Gearing	$(Dettes - Trésor) / CP$	$< 0,5$	$> 1,5$
Autonomie	$CP / Total\ Passif$	$> 40\%$	$< 20\%$
Interest Coverage	$EBIT / Intérêts$	> 5	< 2
Working Capital	$FR / Actif\ Circulant$	$> 20\%$	< 0

Calculez vos ratios automatiquement avec FinSight

Fini les calculs manuels sur Excel. Uploadez votre export et obtenez les 15 ratios instantanément.

Ce que FinSight calcule pour vous :

- ✓ 15 ratios financiers en 10 secondes
- ✓ Alertes automatiques si seuils dépassés
- ✓ Comparaison vs benchmarks secteur
- ✓ AI Copilot pour interpréter vos ratios



Essayer gratuitement



Dashboard complet • Analytics en temps réel •
Support prioritaire

finsight.zineinsight.com