

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)

Current Ratio = Actif Circulant / 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)

Quick Ratio = (Actif Circulant - Stocks) / 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)

Cash Ratio = (Trésorerie + VMP) / Passif Circulant

 Bon ratio : > 0,5

Cash suffisant pour urgences

 Alerte : < 0,2

Trésorerie trop faible

 Exemple :

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

4 DSO (Days Sales Outstanding - Délai Client)

DSO = (Créances Clients / CA TTC) × 365 jours

 Bon DSO : < 45 jours

Recouvrement rapide

 Alerte : > 60 jours

BFR gonflé, risque tréso

 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 :**

BFR en jours = DSO + Stock Days - 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)

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

Capitaux Employés = Capitaux Propres + 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)

Debt-to-Equity = Dettes Financières / 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)

Gearing = (Dettes Financières - Trésorerie) / Capitaux Propres

 Bon ratio : < 0,5

Endettement net faible après cash

 Alerte : > 1,5

Dépendance excessive à la dette

 Exemple :

Dettes = 400K€ • Tréso = 150K€ • CP = 800K€ → Gearing = 0,31 

Ratios de Structure (2/3)

13 Ratio d'Autonomie Financière

Autonomie = Capitaux Propres / 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)

Coverage = EBIT / 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	(Tréso + VMP) / PC	> 0,5	< 0,2
DSO	(Créances / CA TTC) × 365	< 45j	> 60j
DPO	(Dettes Frns / Achats TTC) × 365	45-60j	> 90j

Rentabilité

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

Structure

Ratio	Formule	Bon	Alerte
Debt-to-Equity	Dettes Fin. / CP	< 1	> 2
Gearing	(Dettes - Tréso) / 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