

## Analyse de bilan: principaux ratios et indicateurs

<b>Le fonds de roulement net (FRN):</b>	= Capitaux permanents - Actifs immobilisés = Actifs circulants - Dettes à court terme
<b>La trésorerie immédiate:</b>	$r = \frac{\text{Liquidités} + \text{titres}}{\text{DCT}} \times 100$
<b>La trésorerie totale</b> = (Liquidités + titres + créances à c.t.) - DCT si $r < 0 \Leftrightarrow$ impasse de trésorerie WWW.ECONOMIE-GESTION.COM	$r = \frac{\text{Liquidités} + \text{titres} + \text{Créances à c.t.}}{\text{DCT}} \times 100$ Si $r < 100\% \Leftrightarrow$ impasse de trésorerie
<b>La liquidité générale:</b>	$r = \frac{\text{Actifs circulants}}{\text{DCT}} \times 100$ ! relation avec le FRN; si $r < 100\% \Leftrightarrow \text{FRN} < 0$
<b>Vitesse de rotation du stock:</b>	$v = \frac{\text{CAMV}}{\text{Stock moyen}}$ (pour une entreprise commerciale; pour une entreprise industrielle, voir le cours)
<b>Durée d'écoulement du stock:</b>	$d = \frac{360}{v}$
<b>Durée du crédit-clients:</b>	$d.c.c. = \frac{\text{Clients} + \text{Effets à recevoir}}{\text{Chiffre d'affaires à terme du dernier trimestre}} \times 90 \text{ j}$
<b>Durée du crédit-fournisseurs:</b>	$d.c.f. = \frac{\text{Fournisseurs} + \text{Effets à payer}}{\text{Achats à terme du dernier trimestre}} \times 90 \text{ j}$
Les numérateurs sont constitués des <b>soldes moyens</b> de la période considérée, ici le trimestre.	
<b>Le besoin en fonds de roulement (BFR):</b>	= Stocks + créances à c.t. - DCT non bancaires
<b>La trésorerie nette (TN):</b>	= Liquidités + titres - Crédits bancaires utilisés = FRN - BFR
<b>Ratio d'immobilisations:</b>	$r = \frac{\text{Immobilisations}}{\text{Total actif}} \times 100$
<b>Ratio de liquidité de l'actif:</b>	$r = \frac{\text{Actifs circulants}}{\text{Total actif}} \times 100$
<b>Ratio de financement propre:</b> (= ratio d'autonomie financière)	$r = \frac{\text{Fonds propres}}{\text{Total passif}} \times 100$
<b>Ratio d'endettement global:</b>	$r = \frac{\text{Fonds étrangers}}{\text{Total passif}} \times 100$
<b>Ratio de solvabilité générale:</b>	$r = \frac{\text{Actif total}}{\text{Fonds étrangers}} \times 100$
<b>Ratio de financement des immobilisations par les fonds propres:</b>	$r = \frac{\text{Fonds propres}}{\text{Immobilisations}} \times 100$
<b>Ratio de financement des immobilisations par les capitaux permanents:</b>	$r = \frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Immobilisations}} \times 100$ ! Relation avec FRN
<b>Ratio d'investissement:</b>	$r = \frac{\text{Investissements de l'exercice}}{\text{Amortissements} + \text{cessions d'immobilisations de l'exercice}} \times 100$