

Collège de Genève

1EC OS - principales mesures de l'analyse financière

Ratio de liquidité 2 - quick ratio :

$$\frac{(\text{Liquidités} + \text{Créances})}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \cdot 100$$

Norme : $\geq 100\%$

Rentabilité des fonds propres - ROE - Return On Equity :

$$\frac{\text{Résultat } n}{\text{Capital actions } n-1} \cdot 100$$

Norme : le plus élevé possible

Rentabilité sur l'actif - ROA - Return On Assets :

$$\frac{\text{Résultat } n}{\text{Total de l'actif}} \cdot 100$$

Norme : le plus élevé possible, à comparer avec d'autres entreprises du même secteur d'activité

Ratio d'endettement :

$$\frac{\text{Fonds étrangers}}{\text{Fonds propres}} \cdot 100$$

Norme : $\leq 100\%$

Valeur comptable de l'action :

$$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Capital actions}} \cdot \text{Valeur nominale de l'action}$$

Norme : à comparer avec sa valeur en bourse

Marge ou Résultat brut en % :

$$\frac{\text{Bénéfice brut}}{\text{Chiffre d'affaires}} \cdot 100$$

Analyse d'exploitation :

Représentation algébrique :

$$y = ax + b \text{ où}$$

$$a = \text{pente des FV et } b = \text{FF}$$

$$\text{et pente de FV} = \text{FV/CA}$$

$$y(\text{CA}) = x$$

$$y(\text{FV}) = ax$$

$$y(\text{Marge}) = (1 - a)x$$

$$y(\text{FF}) = \text{FF}$$

$$y(\text{PR}) = ax + \text{FF}$$

$$y(\text{R}) = (1-a)x - \text{FF}$$

Compte de résultat vertical :

(1)	Chiffre d'affaires	CA	= 100%
-----	--------------------	----	--------

(2)	Frais variables	FV	=FV/CA*100
-----	-----------------	----	------------

(3)=(1)-(2)	Bénéfice brut	BB	=BB/CA*100
-------------	---------------	----	------------

(4)	Frais fixes	FF	
-----	-------------	----	--

(5)=(3)-(4)	Résultat net	R	
-------------	--------------	---	--

(6)=(2)+(4)	Prix de revient	PR	
-------------	-----------------	----	--

Point mort :

$$R=0 \text{ ou } \text{CA} = \text{PR}$$