Les ratios financiers en une page

Fiche mémo pour une PME • Formules, lecture et pièges à éviter

Indicateur	Formule	Ce qu'il indique	Piège à éviter
Liquidité 1 / trésorerie	Liquidités ÷ dettes à court terme × 100	Paiements couverts immédiatement.	Une photo au bilan ne remplace pas le budget de trésorerie.
Liquidité 2	(Liquidités + créances à court terme) ÷ dettes à court terme × 100	Couverture sans vendre le stock.	Écarter les créances douteuses ; les échéances comptent.
Liquidité 3	Actifs circulants ÷ dettes à court terme × 100	Couverture par les actifs circulants.	Un stock invendable gonfle le ratio.
Part de fonds propres	Fonds propres ÷ total du bilan × 100	Part des actifs financée par les propriétaires.	Comparer des activités et des méthodes comparables.
Gearing	(Dettes financières − liquidités) ÷ fonds propres × 100	Dette financière nette relative aux fonds propres.	Peu interprétable avec des fonds propres nuls ou négatifs.
Marge nette	Résultat net ÷ chiffre d'affaires × 100	Bénéfice conservé pour CHF 100 de ventes.	Un produit exceptionnel peut embellir une année.
Rentabilité des fonds propres	Résultat net ÷ fonds propres moyens × 100	Rendement comptable du capital propre.	L'endettement peut augmenter le rendement et le risque.
Délai clients — DSO	Créances clients moyennes ÷ ventes à crédit × 365	Jours moyens avant encaissement.	Même base TVA au numérateur et au dénominateur.
Durée de stockage — DIO	Stock moyen ÷ coût des marchandises vendues × 365	Jours pendant lesquels le stock immobilise de l'argent.	Utiliser le coût des ventes, pas le chiffre d'affaires.
Délai fournisseurs — DPO	Dettes fournisseurs moyennes ÷ achats à crédit × 365	Jours moyens avant paiement.	Utiliser les achats concernés, sur une base TVA cohérente.
Cycle de conversion de trésorerie	DSO + DIO − DPO	Durée à financer entre le paiement des fournisseurs et l'encaissement des clients.	Exemple : 45 + 61 − 30 = 76 jours.

Mode d'emploi : comparer dans le temps, expliquer les variations et tenir compte du secteur. Solde moyen = idéalement moyenne mensuelle ; à défaut, moyenne début–fin. Adapter 365 à la durée observée. Aucun seuil n'est une norme universelle.

En Suisse : ces ratios ne remplacent pas l'examen de la liquidité, de la perte de capital et du surendettement selon les art. 725 à 725b CO. Guide détaillé : entreprendre.ch/fiches-pratiques/finance-comptabilite/ratios-financiers-formule-interpretation/