

Formules pour le calcul des ratios Coface Services - BvD (comptes sociaux)

Remarque Générales: des contrôles adéquats de cohérence sont effectués préalablement au calcul de chaque ratio pour vérifier sa validité.

A Structure et liquidité

1 Équilibre financier:

Ressources durables
Emplois stables

$$\frac{DL+DO+DR+DS+DT+DU+DV-EH+ED+BK-AA-CM}{BJ+CL+CN}$$

2 Indépendance financière (%) :

Fonds propres x 100
Ressources durables

$$\frac{[DL+DO] \times 100}{DL+DO+DR+DS+DT+DU+DV-EH+ED+BK-AA-CM}$$

3 Endettement (%) :

Dettes de caractère financier x 100
Ressources durables

$$\frac{[DS+DT+DU+DV-EH] \times 100}{DL+DO+DR+DS+DT+DU+DV-EH+ED+BK-AA-CM}$$

4 Autonomie financière (%) :

Fonds propres x 100
Total bilan

$$\frac{[DL+DO] \times 100}{EE}$$

5 Degré d'amortissements des immobilisations corporelles (%) :

Amortissements des immobilisations corporelles x 100
Immobilisation corporelles brutes

$$\frac{[AO+AQ+AS+AU+AW+AY] \times 100}{AN+AP+AR+AT+AV+AX}$$

6 Financement de l'actif circulant net :

Fonds de roulement net global
Actif circulant net

$$\frac{DL+DO+DR+DS+DT+DU+DV-EH+ED+BK-BJ-AA-CL-CM-CN}{AA-CL-CM-CN}$$

CJ-CH-CK+CI

7 Liquidité générale :

$$\frac{\text{Actif circulant net}}{\text{Dettes à court terme}}$$

$$\frac{\text{CJ-CH-CK+CI}}{\text{DW+DX+DY+DZ+EA+EH}}$$
8 Liquidité réduite :

CJN-CHN-BON

P8-EB

OU

CJN-CHN-BON

X61*si annexe disponible***B Gestion****1 Rotation des stocks (J) :**

$$\frac{\text{Stock x 360}}{\text{Chiffre d'affaires net}}$$

$$\frac{[\text{BL+BN+BP+BR+BT}] \times 360}{\text{FL}}$$

Selon la nomenclature NAF Rév. 2 pour les secteurs d'activité 45, 46, 47, 95 (sauf 9511Z) ainsi que pour les codes d'activités 2319Z, 3831Z et 3832Z :

$$\frac{\text{Marchandises x 360}}{\text{Achats de marchandises + Variation de stock march.}}$$

$$\frac{\text{BT x 360}}{\text{FS+FT}}$$
2 Crédit clients (J) :

$$\frac{[\text{Clients + Effets portés à l'escompte et non échus}] \times 360}{\text{Chiffre d'affaires TTC}}$$

$$\frac{[\text{BX+YS}] \times 360}{\text{FL+YY}}$$

Si YY n'est pas connu, YY est estimé à 19,6% du chiffre d'affaires.

3 Crédit fournisseurs (J) :

$$\frac{\text{Fournisseurs x 360}}{\text{Achats TTC}}$$

$$\frac{\text{DX x 360}}{\text{FS+FU+FW+YZ}}$$

Si YZ n'est pas connu, YZ est estimé à 19,6% de (FS+FU+FW).

4 Chiffre d'affaires par effectif (kEur/emploi) :

$$\frac{\text{Chiffre d'affaires net x 1000}}{\text{Effectif}}$$

$$\frac{\text{FL x 1000}}{\text{YP}}$$

5 Taux d'intérêt financier (%)	Intérêts x 100 Chiffre d'affaires net $\frac{GR \times 100}{FL}$
6 Intérêts / Chiffre d'affaires (%) :	$\frac{\text{Total des charges financières} \times 100}{\text{Chiffre d'affaires}}$ $\frac{GU \times 100}{FL}$
7 Endettement global (J) :	$\frac{\text{Dettes + Effets portés à l'escompte et non échus} \times 360}{\text{Chiffre d'affaires net}}$ $\frac{[EC-EB+YS] \times 360}{FL}$
8 Taux d'endettement (%) :	$\frac{\text{Dettes de caractère financier} \times 100}{\text{Capitaux propres + autres fonds propres}}$ $\frac{[DS+DT+DU+DV+YS] \times 100}{DL+DO}$
9 Capacité de remboursement :	$\frac{\text{Dettes de caractère financier}}{\text{Capacité d'autofinancement avant répartition}}$ $\frac{DS+DT+DU+DV-EH}{GW-FP+GA+GB+GC+GD-GM+GQ+HA-HE-HJ-HK}$
10 Capacité d'autofinancement (%) :	$\frac{\text{Capacité d'autofinancement avant répartition} \times 100}{\text{Chiffre d'affaires net + Subvention d'exploitation}}$ $\frac{[GW-FP+GA+GB+GC+GD-GM+GQ+HA-HE-HJ-HK] \times 100}{FL+FO}$
11 Couverture du chiffre d'affaires par le fonds de roulement (J):	$\frac{\text{Fonds de roulement net global} \times 360}{\text{Chiffre d'affaires net}}$

$$\frac{[DL+DO+DR+DS+DT+DU+DV-EH+ED+BK-BJ]-AA-CL-CM-CN}{FL} \times 360$$

12 Couverture du chiffre d'affaires par le besoin en fonds de roulement (J) :

$$\frac{\text{Besoins en fonds de roulement} \times 360}{\text{Chiffre d'affaires net}}$$

$$\frac{[CJ-CK-CF+CG-CD+GE-DW-DX-DY-DZ-EA-EB]}{FL} \times 360$$

13 Poids des BFR d'exploitation (%) :

$$\frac{\text{Besoins en fonds de roulement} \times 100}{\text{Chiffre d'affaires}}$$

$$\frac{[BL+BN+BP+BR+BT+BV+BX+BZ+CB - (BM+BO+BO+BS+BU+BW+BY+CA+CC) + CH-CI+YS]}{FL} \times 100$$

14 Exportation (%) :

$$\frac{[\text{Chiffre d'affaires net} - \text{Chiffre d'affaires net en France}] \times 100}{\text{Chiffre d'affaires net}}$$

$$\frac{[FL-FJ]}{FL} \times 100$$

C Productivité et rentabilité

1 Efficacité économique (kEur/emploi) :

$$\frac{\text{Valeur ajoutée} \times 1000}{\text{Effectif}}$$

$$\frac{[FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW]}{YP} \times 1000$$

2 Prod. du potentiel de production :

$$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Immobilisations corporelles et incorporelles brutes}}$$

$$\frac{FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW}{AB+AD+AF+AH+AJ+AL+AN+AP+AR+AT+AV+AX}$$

3 Productivité du capital financier :

$$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Actif circulant net} + \text{Effets portés à l'escompte et non échus}}$$

$$\frac{FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW}{CJ-CH-CK+CI+YS}$$

4 Productivité du capital investi

$$\text{Valeur ajoutée}$$

	$\frac{\text{Total de l'actif} + \text{Effets portés à l'escompte et non échus}}{\text{FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW}} \times 100$ $\frac{\text{CO+YS}}{\text{FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW}}$
5 Taux d'investissement productif (%) :	$\frac{[\text{Immobilisations à valeur d'acquisition}] \times 100}{\text{Valeur ajoutée}}$ $\frac{[\text{KC+KF+LP+MY-NC}] \times 100}{\text{FL+FM+FN-FS-FU-FV-FW}}$
6 Rentabilité économique (%)	$\frac{[\text{Excédent brut d'exploitation}] \times 100}{\text{Chiffre d'affaires net} + \text{Subventions d'exploitation}}$ $\frac{[\text{FL+FM+FV+FO-FS-FT-FU-FV-FW-FX-FY-FZ}] \times 100}{\text{FL+FO}}$
7 Performance (%) :	$\frac{[\text{Résultat courant avant impôt}] \times 100}{\text{Chiffre d'affaires net} + \text{Subventions d'exploitation}}$ $\frac{\text{GW} \times 100}{\text{FL+FO}}$
8 Rendement brut des fonds propres nets (%) :	$\frac{[\text{Résultat courant avant impôt}] \times 100}{\text{Fonds propres nets}}$ $\frac{\text{GW} \times 100}{\text{DL+DO-DI-AA-CB+CC}}$
9 Rentabilité nette (%) :	$\frac{[\text{Bénéfice ou perte}] \times 100}{\text{Chiffre d'affaires net} + \text{Subventions d'exploitation}}$ $\frac{\text{HN} \times 100}{\text{FL+FO}}$
10 Rendement des capitaux propres nets (%) :	$\frac{[\text{Bénéfice ou perte}] \times 100}{\text{Capitaux propres nets}}$ $\frac{\text{HN} \times 100}{\text{DL-DI-AA-CB+CC}}$

11 Rendement des ressources durables nettes (%) :

$$\frac{[\text{Résult. cour. av. impôts + Intérêts et charges assimilées}] \times 100}{\text{Ressources durables nette}}$$

$$\frac{[\text{GW+GR}] \times 100}{\text{DL+DO+DR+DS+DT+DU+DV-EH+ED-AA-CM}}$$

D Marge et valeur ajoutée

1 Taux de marge commerciale (%) :

$$\frac{[\text{Marge commerciale}] \times 100}{\text{Vente de marchandises}}$$

$$\frac{[\text{FC-FS-FT}] \times 100}{\text{FC}}$$

-

2 Taux de valeur ajoutée (%) :

$$\frac{[\text{Valeur ajoutée}] \times 100}{\text{Chiffre d'affaires net}}$$

$$\frac{[\text{FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW}] \times 100}{\text{FL}}$$

3 Part des salariés (%) :

$$\frac{[\text{Charges de pers. + Part. des salariés aux résultats}] \times 100}{\text{Valeur ajoutée}}$$

$$\frac{[\text{FY+FZ+H}] \times 100}{\text{FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW}}$$

4 Part de l'Etat (%) :

$$\frac{[\text{Impôts et taxes}] \times 100}{\text{Valeur ajoutée}}$$

$$\frac{[\text{FX+HK}] \times 100}{\text{FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW}}$$

5 Part des prêteurs (%) :

$$\frac{\text{Intérêts} \times 100}{\text{Valeur ajoutée}}$$

$$\frac{\text{GR} \times 100}{\text{FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW}}$$

6 Part de l'autofinancement (%) :

$$\frac{[\text{Capacité d'autofinancement avant répartition}] \times 100}{\text{Valeur ajoutée}}$$

$$\frac{[\text{GW-FP+GA+GB+GC+GD-GM+GO+HA-HE-HJ-HK}] \times 100}{\text{HK}}$$

E	Score Conan-Holder: N = 24 x R1 + 22 x R2 + 16 x R3 - 87 x R4 - 10 x R5
----------	--

où **R1 = Excédent brut d'exploitation** $\frac{FL+FM+FN+FO-FS-FT-FU-FV-FW-FX-FY-FZ}{EC-EB+YS}$
Endettement global

R2 = Capitaux permanents $\frac{DL+DO}{EE}$
Total bilanciel

R3 = Réel et disponible $\frac{CJ-CH-CK+CI}{EE}$
Total bilanciel

R4 = Frais financiers $\frac{GR}{FL}$
Chiffre d'affaires net

R5 = Frais de personnel $\frac{FY+FZ}{FL+FM+FN-FS-FT-FU-FV-FW}$
Valeur ajoutée

F	Score Conan-Holder NPC: N = 24 x R1 + 22 x R2 + 16 x R3 - 87 x R4 - 10 x R5
----------	--

où **R1 = Excédent brut d'exploitation** $\frac{FL+FM+FN+FO-FS-FT-FU-FV-FW-FX-FY-FZ}{EC-EB+YS}$
Endettement global

R2 = Capitaux permanents $\frac{DL+DO+DR+DS+DT+DU+DV-EH}{EE}$
Total bilanciel

R3 = Réalisable et disponible $\frac{BV+BX+BZ+CB+CD+CF-BW-BY-CA-CC-CE-CG}{EE}$
Total bilanciel

R4 = Frais financiers $\frac{GR}{FL}$
Chiffre d'affaires net

R5 = Frais de personnel $\frac{FY+FZ}{FL+FM+FN-FU-FV-FW-FS-FT}$
Valeur ajoutée

G	Score AFDCC 2009: échelle de risque
----------	--

- de 0 à 1,5 : risque très élevé
- de 2 à 4,5 : risque élevé
- de 5 à 7 : risque assez élevé
- de 7,5 à 8,5 : risque normal
- de 9 à 9,5 : risque assez faible
- de 10 à 12,5 : risque faible
- de 13 à 16 : risque très faible
- de 16,5 à 20 : risque minime