

Méthode de calcul des profits et indicateurs structurels

Soldes intermédiaires de gestion	Méthode de calcul
Capacité d'autofinancement avant répartition	Autres produits et charges d'exploitation + Opérations en commun + Excédent brut d'exploitation + Produits financier - Reprises sur provisions et transfert de charges - Charges financières + Dotations financières aux amortissements et provisions + Produits et charges exceptionnels sur opération de gestion - Participations des salariés aux résultats de l'entreprise - Impôts sur le bénéfice
Fonds de roulement	Ecarts de conversion passif - Capital souscrit non appelé - Comptes de régularisation + Capitaux propres + Autres fonds propres + Provisions pour risques et charges + Dettes à caractère financier - Total amortissements et provisions actif immobilisé + Total actif immobilisé brut
Besoin en Fonds de roulement	Total actif circulant brut - Total amortissements et provisions actif circulant + Divers de l'actif circulant - Autres participations financières - Autres dettes - Produits constatés d'avance
Trésorerie	Valeurs mobilières de placement + Disponibilités - Concours bancaires courants

Méthode de calcul des ratios de marge et valeur ajoutée

Méthode de calcul des ratios de marge et valeur ajoutée

Ces 6 ratios analysent d'une part la position de l'entreprise sur le marché; d'autre part, la valeur ajoutée, c'est à dire la création et l'accroissement de valeur que l'entreprise apporte aux biens et services qui proviennent des autres sociétés, et sa répartition entre les différents acteurs de la vie économique.

Ratio	Méthode de calcul
Taux de marge commerciale (%)	$\frac{\text{Marge commerciale}}{\text{Ventes de marchandises}}$
Taux de valeur ajoutée (%)	$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{CA net}}$
Part des salariés (%)	$\frac{\text{Charges de personnel} + \text{Participation}}{\text{Valeur ajoutée}}$
Part de l'Etat (%)	$\frac{\text{Impôts (dont impôts sur les sociétés) et taxes}}{\text{Valeur ajoutée}}$
Part des prêteurs (%)	$\frac{\text{Intérêts}}{\text{Valeur ajoutée}}$
Part de l'autofinancement (%)	$\frac{\text{Capacité d'autofinancement}}{\text{Valeur ajoutée}}$

Méthode de calcul des ratios de productivité et rentabilité

Méthode de calcul des ratios de productivité et rentabilité

Les 10 ratios étudient l'efficacité des emplois de fonds et des capitaux investis par l'entreprise, le rendement du personnel employé ainsi que sa capacité à générer des profits.

Ratio	Méthode de calcul
Efficacité économique (KFRF)	$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Effectif moyen}}$
Productivité potentiel production (U)	$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Immobilisations corporelles et incorporelles brutes}}$
Productivité du capital financier (U)	$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Actif circulant net} + \text{Effets escomptés}}$
Productivité du capital investi (U)	$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Total actif} + \text{Effets escomptés à échoir}}$
Rendement brut fonds propres nets (%)	$\frac{\text{Résultat courant}}{\text{Fonds propres nets}}$
Rendement capitaux propres nets (%)	$\frac{\text{Bénéfice ou perte}}{\text{Capitaux propres nets}}$
Rendement ressources durables nettes (%)	$\frac{\text{Résultat courant} + \text{Intérêts}}{\text{Ressources durables nettes}}$
Rentabilité économique	$\frac{\text{Excédent brut d'exploitation}}{\text{Ca net} + \text{Subventions}}$
Performance	$\frac{\text{Résultat courant}}{\text{Ca net} + \text{Subventions}}$
Rentabilité nette	$\frac{\text{Bénéfices ou pertes}}{\text{Ca net} + \text{Subventions}}$

Méthode de calcul des ratios de gestion

Méthode de calcul des ratios de gestion

Les 10 ratios étudient la rotation des éléments de l'actif circulant avant leur matérialisation monétaire (par exemple, délais d'encaissement ou de décaissement), la capacité de l'entreprise à couvrir les besoins nés de son activité.

Ratio	Méthode de calcul
Rotation des stocks (J) (pour code APE 56 à 65)	$\frac{\text{Stocks}}{\text{CA net}} \times \text{Marchandises}$ Achats et variation marchandises
Crédit clients (J)	$\frac{\text{Clients} + \text{Effets escomptés}}{\text{CA TTC}}$
Crédit fournisseurs (J)	$\frac{\text{Fournisseurs}}{\text{Achats TTC}}$
CA sur effectif (KFRF)	$\frac{\text{CA net}}{\text{Effectif moyen}}$
Taux d'intérêt financier (%)	$\frac{\text{Intérêts}}{\text{CA net}}$
Endettement global (%)	$\frac{\text{Dettes} + \text{effets escomptés}}{\text{CA net}}$
Capacité de remboursement (U)	$\frac{\text{Dettes à caractère financier}}{\text{Capacité d'autofinancement}}$
Capacité d'autofinancement (U)	$\frac{\text{Capacité d'autofinancement}}{\text{Ca net} + \text{Subventions}}$
Couverture du fonds de roulement par CA (J)	$\frac{\text{Fonds de roulement}}{\text{Ca net}}$
Couverture des besoins en fonds de roulement (J)	$\frac{\text{Besoin en fonds de roulement}}{\text{CA net}}$

Méthode de calcul des ratios de structure et liquidités

Méthode de calcul des ratios de structure et liquidités

Les 8 ratios analysent l'adéquation de la structure des passifs à celle des actifs de l'entreprise, sa vulnérabilité face aux évolutions et l'importance de son endettement.

Ratio	Méthode de calcul
Equilibre financier (U)	$\frac{\text{Ressources durables}}{\text{Emplois stables}}$
Indépendance financière (%)	$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Ressources durables}}$
Endettement (%)	$\frac{\text{Dettes à caractère financier}}{\text{Ressources durables}}$
Autonomie financière (%)	$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Total bilan}}$
Degré amortissement immobilisations corporelles (%)	$\frac{\text{Amortissement immobilisations corporelles}}{\text{Immobilisations corporelles brutes}}$
Financement actif circulant net (U)	$\frac{\text{Fonds de roulement}}{\text{Actif circulant net}}$
Liquidité générale (U)	$\frac{\text{Actif circulant net}}{\text{Dettes à court terme}}$
Liquidité réduite (U)	$\frac{\text{Actif circulant net - Stock}}{\text{Dettes à court terme}}$

Le score conçu par l'Association Française des Crédit Managers (AFDCC) permet de déterminer la probabilité de défaillance à deux ans des entreprises.

La formule de calcul est le résultat d'une combinaison de ratios les plus significatifs du bilan et du compte de résultat. Ces ratios sont bornés afin d'éliminer les valeurs non représentatives.

$$\text{Score AFDCC} = 0,57 + \text{Somme (Coefficient * Ratio borné)}$$

Au score ainsi obtenu est affecté une probabilité de défaillance déterminée après étude de l'évolution d'une population de 50 160 entreprises.

A un score élevé correspond un faible risque potentiel de défaillance.

Le score CONAN et HOLDER correspond à la fonction suivante :

$$Z = xR1 + yR2 + zR3 -vR4 -wR5$$

- R1 = EBE / Endettement global.
- R2 = Capitaux permanents / Total Bilan.
- R3 = Réalisable et disponible / Total Bilan.
- R4 = Frais financiers / CA HT.
- R5 = Frais de personnel / Valeur Ajoutée.

Les variables x, y, z, v et w correspondent aux valeurs de pondération appliquées à chacun des ratios en fonction du poids de ceux-ci, des caractéristiques propres et de l'évolution économique du secteur d'activité de l'entreprise concernée. Ces valeurs varient chaque jour en fonction des nouveaux bilans analysés par nos spécialistes (environ 1 200/jour). La probabilité de défaillance de l'entreprise est alors calculée en comparant la valeur Z de l'entreprise aux valeurs Z des entreprises du même Secteur d'activité ayant fait l'objet d'une procédure collective (liquidation judiciaire, redressement judiciaire...).

Généralement, plus la valeur Z de l'entreprise est élevée, plus sa probabilité de défaillance est faible.

A noter que le Score et la probabilité de défaillance sont calculés exclusivement à partir des bilans de la société et de statistiques liées à son Secteur.