

# Recueil de formules

Nous avons répertorié dans cette section, les différentes formules expliquées tout au long de cet ouvrage, afin de vous permettre de trouver rapidement l'opération que vous souhaitez effectuer. Chaque formule est accompagnée des indications de chapitre et de page, afin que vous puissiez la retrouver rapidement dans l'ouvrage et dans son contexte, pour de plus amples informations.

**Franck Nicolas**

## ACTIF ECONOMIQUE

Actif économique = Moyens économiques du côté de l'actif du bilan

= Immobilisations + BFR

= Capitaux engagés

= Capitaux propres + Endettement

= Capitaux investis du côté du passif du bilan

## ANALYSE DES DELAIS DE ROTATION DES COMPOSANTES DU BFR

Ratio de comparaison du BFR au CA en pourcentage du CA	$\frac{\text{BFR}}{\text{CA HT}} \times 100$
--	--

Ratio de délai de rotation du BFR en nombre de jours de CA	$\frac{\text{BFR}}{\text{CA HT}} \times 360$
--	--

Ratio de délai de rotation des stocks de matières (ou de marchandises)	$\frac{\text{Stock initial} + \text{Stock final}/2}{\text{Achats HT}} \times 360$
--	---

Ratio de délai de rotation des stocks de produits finis	$\frac{\text{Stock initial} + \text{Stock final}/2}{\text{CA HT}} \times 360$
---	---

Ratio de délai de rotation du crédit-clients	$\frac{\text{Créances clients}}{\text{CA TTC}} \times 360$
--	--

Ratio de délai de rotation du crédit-fournisseur	$\frac{\text{Dettes fournisseurs}}{\text{Achats TTC}} \times 360$
--	---

## ANNUITE D'UN EMPRUNT - $\alpha$

$\alpha$  = Quote-part de capital+ Intérêt

$$= K \times \frac{i}{1 - (1 + i)^{-n}}$$

Où  $\alpha$  : Annuité d'un emprunt, K : Capital de l'emprunt, n : Durée, i : Taux d'intérêt

## AUTOFINANCEMENT

Autofinancement = Capacité d'Autofinancement - Dividendes

## AUTONOMIE FINANCIERE

Autonomie financière =  $\frac{\text{Endettement net}}{\text{Capitaux propres}}$   
 $= \frac{\text{Dettes financières}}{\text{Fonds propres}}$

## BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT - BFR

BFR = Actif circulant – Passif circulant (sans tenir compte de la trésorerie)

### BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION - BFRE

Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation = Stocks + Créances d'exploitation – Dettes d'exploitation

### CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT - CAF

Capacité d'Autofinancement = Charges calculées nettes des reprises + Résultat net  
= Produits encaissables - Charges décaissables

### CAPACITE DE REMBOURSEMENT

Capacité de remboursement =  $\frac{\text{Endettement net}}{\text{EBE}}$

### CAPITAUX ENGAGES

Capitaux engagés = Capitaux propres + Dettes financières  
= Capitaux propres + Endettement net  
= Actif économique  
= Immobilisations nettes + Besoin en fonds de roulement

### CAPITAUX PROPRES

Capitaux Propres = Actif – Dettes  
= Actif – Fonds étrangers  
= Capital + Résultat net + Réserves

### CHARGES CALCULEES (NETTES DES REPRISES)

Charges calculées nettes des reprises  
= Dotation aux Amortissements, aux Dépréciations, aux Provisions  
– Reprise sur Amortissement, Dépréciations et Provisions

### CHARGES VARIABLES

Charges variables = Achats consommés de Matières ou de Marchandises + Sous-traitance + Autres charges variables

### COEFFICIENT D'INTENSITE CAPITALISTIQUE

Coefficient d'intensité capitalistique =  $\frac{\text{Actif économique}}{\text{Chiffre d'affaires}}$

### COEFFICIENT DE PRODUCTIVITE - k

Coefficient de productivité(k) =  $\frac{\text{Chiffre d'Affaires}}{\text{Actif économique}}$

### COÛTS MOYEN PONDERE DES RESSOURCES – CMPR

$$CMPR = \frac{(K_e \times FP)}{\text{Ressources financières}} + \frac{i \times (1 - \text{Taux IS}) \times DF}{\text{Ressources financières}}$$

Où FP = Fonds propres,  $K_e$  = Coût des Fonds propres, DF = Dettes Financières,  $i$  = Taux d'intérêt bancaire, IS = 33.33%

### EARNINGS BEFORE INTEREDTS AND TAXES - EBIT

EBIT = Résultat d'exploitation – Participation des salariés  
= Résultat opérationnel avant frais financiers et impôts sur les sociétés

### EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES, DEPRECIATION AND AMORTIZATION - EBITDA

EBITDA = EBE – Participation des salariés

### ECONOMIC VALUE ADED - EVA

$$\begin{aligned} EVA &= NOPAT - CE \times CMPC \\ &= \frac{NOPAT}{CE} - \frac{CE}{CE} \times CMPC \\ &= (ROCE - WACC) \times CE \end{aligned}$$

Où NOPAT = Net operating profit after tax, CE = Capitaux engagés, CMPC = Coût moyen pondéré du capital net, ROCE : Return on Capital Employed, WACC = Weighted Average Cost of Capital

### EFFET DE LEVIER

Effet de levier = Rentabilité des Capitaux propres – Rentabilité Economique

### FOND DE ROULEMENT - FDR

FDR = Capitaux propres + Dettes financières – Immobilisations nettes  
FDR = Capitaux propres + Emprunts – Actif immobilisé

### LEVIER OPERATIONNEL

$$\text{Lever opérationnel} = \frac{\frac{\text{Variation de ROP}}{\text{ROP}} \%}{\frac{\text{Variation de CA}}{\text{CA}} \%}$$

Où ROP = Résultat opérationnel

### MARGE SUR COÛT VARIABLE - MSCV

Marge sur Coût variable = (Ventes de marchandises et Production) – Charges variables

### NET OPERATING PROFIT AFTER TAX - NOPAT

NOPAT = Résultat d'exploitation – Charges d'impôts (IS)

### PERFORMANCE ECONOMIQUE

Performance économique d'une entreprise = Taux de rentabilité × Coefficient de productivité (k)  
= Taux de marge opérationnelle × Rotation de l'actif économique

### RATIO DE MESURE DE L'EXPLOITATION

% Variation du chiffre d'affaires	$\frac{CA_N - CA_{N-1}}{CA_{N-1}}$	CA = Chiffre d'Affaires N = Année N
-----------------------------------	------------------------------------	--

% Marge commerciale	$\frac{MC}{CA}$	MC = Marge Commerciale
% Consommation matières premières	$\frac{\text{Achats consommés de MP}}{\text{Production}}$	MP = Matières Premières consommées pour la production
% Consommation charges externes	$\frac{AACE}{\text{Production}}$	Pour les entreprises industrielles ou de services AACE = Autres Achats et Charges Externes = Frais généraux
	$\frac{AACE}{CA}$	Pour les entreprises de négoce
% Consommation charges de personnel	$\frac{\text{Charges de personnel}}{\text{Production}}$	Pour les entreprises industrielles ou de services
	$\frac{\text{Charges de personnel}}{CA}$	Pour les entreprises de négoce
% Profitabilité opérationnelle (mesure de la performance)	$\frac{REX}{CA}$	REX = Résultat d'Exploitation
% Rémunération de l'endettement net	$\frac{\text{Charges financières nettes}}{\text{Endettement net}}$	Charges financières nettes = Charges financières – Produits financiers
% Marge nette	$\frac{\text{Résultat net}}{CA}$	
% Capacité à dégager de la trésorerie	$\frac{CAF}{CA}$	CAF = Capacité d'Auto Financement
<b>RATIO DE ROTATION DE L'ACTIF ECONOMIQUE - k</b>		
$k \text{ (ratio de rotation de l'actif économique)} = \frac{\text{Chiffre d'affaires}}{\text{Actif économique}}$ $= \frac{1}{\text{Coefficient d'intensité capitalistique}}$		
<b>RENTABILITE DES CAPITAUX PROPRES</b>		
Rentabilité des Capitaux Propres (RCE ou ROE) = $\frac{\text{Résultat net}}{\text{Fonds propres}}$ = Rentabilité financière		
<b>TAUX DE PROFITABILITE</b>		
Taux de profitabilité = $\frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Chiffre d'Affaires}}$		

### RENTABILITE ECONOMIQUE

$$\text{Rentabilité économique} = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Capitaux engagés}} = \frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Actif économique}}$$

### RENTABILITE FINANCIERE

$$\begin{aligned} \text{Rentabilité financière} &= \frac{\text{Résultat Net Comptable}}{\text{Capitaux Propres}} \\ &= \frac{\text{Charges financières}}{\text{Dettes financières}} \\ &= \text{Coût de la dette} \end{aligned}$$

### RESSOURCES FINANCIERES

$$\begin{aligned} \text{Ressources financières} &= \text{Capitaux propres} + \text{Dettes financières} \\ &= \text{Capitaux engagés} \end{aligned}$$

### RESULTAT NET

$$\begin{aligned} \text{Résultat net} &= \text{Produits} - \text{Charges} \\ &= \text{Résultat courant} + \text{Résultat exceptionnel} - \text{Participation des salariés} - \text{Impôt sur les bénéfices} \end{aligned}$$

### SENSIBILITE OPERATIONNELLE

$$\text{Sensibilité opérationnelle} = \frac{\text{Marges sur coûts variables (MSCV)}}{\text{Résultat opérationnel}}$$

### SEUIL DE RENTABILITE OPERATIONNELLE

$$\text{Seuil de rentabilité opérationnelle} = \frac{\text{Frais fixes opérationnels}}{\text{Taux de MSCV}}$$

### MARGE COMMERCIALE

$$\text{Marge commerciale} = \text{Ventes de marchandises} - \text{Achats de marchandises} - \text{Variation des Stocks de marchandises}$$

### MARGE DE PRODUCTION

$$\begin{aligned} \text{Marge de production} &= \text{Production vendue} + \text{Variation des Stocks de produits finis} - \text{Achats de matières premières} - \text{Variation des stocks de matières premières} - \text{Sous-traitance} \\ &= \text{Marge commerciale} + \text{Production vendue (bien ou services)} + \text{Production stockée} + \text{Production immobilisée} - \text{Consommations intermédiaires (Achats de matières premières} + \text{Variation de stock de matières premières} + \text{Sous-traitance)} \end{aligned}$$

### MARGE BRUTE GOLBALE

$$\text{Marge brute globale} = \text{Marge Commerciale} + \text{Marge brute de production}$$

### VALEUR AJOUTEE

$$\text{Valeur ajoutée} = \text{Marge brute globale} - \text{Autres achats et charges externes}$$

### EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION

EBE = Valeur ajoutée - Charges de personnel- Impôts et taxes+ Subventions d'exploitation

### RESULTAT D'EXPLOITATION

Résultat d'exploitation = Excédent Brut d'Exploitation - Dotation aux amortissements et aux provisions  
+ Reprise sur provisions

### RESULTAT FINANCIER

Résultat financier = Produits financiers - Charges financières

### RESULTAT COURANT AVANT IMPOT

Résultat courant avant impôts= Résultat d'exploitation + Résultat financier

### RESULTAT EXCEPTIONNEL

Résultat exceptionnel = Produits exceptionnels - Charges exceptionnelles

### RESULTAT AVANT IMPOTS

Résultat avant impôts = Résultat courant avant impôts + Résultat exceptionnel

### RESULTAT NET

Résultat net = Résultat avant impôt - Impôt sur les sociétés-Participation des salariés

### SOLVABILITE

Solvabilité =  $\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total du Bilan}}$

### MARGE SUR COÛT VARIABLE - MSCV

Taux de MSCV =  $\frac{\text{MSCV}}{\text{CA}}$

### TAUX DE RENTABILITE ATTENDUE

Taux de rentabilité attendue = Taux de base d'un placement sans risque + Taux de la prime de risque

### TRESORERIE

Trésorerie= Fonds de roulement- Besoin en Fonds de roulement  
= Disponibilités + Valeurs Mobilières de placement- Concours bancaires courants (découverts bancaires)

### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux propres (entre les 2 bilans encadrant la période) =Résultat net (de la période)

### VARIATION DES STOCKS

Entreprise de négoce (Stocks de marchandise)      Variation des stocks = Stock initial – Stock final  
= Achats consommés – Achats de marchandises

Entreprise industrielle  
(Stocks de produits finis)

Variation des stocks = Stock final – Stock initial  
= Production de l'entreprise – Production vendue