

RAPPORT-DIAGNOSTIC ALLÉGÉ

Réalisé le 01/07/2019
Dernière clôture le 30/06/2017
(exercice de 12 mois)

ENTREPRISE SPECIMEN

Dossier préparé et analysé par



21, rue Viète - 75017 PARIS

Tél. : +33 (0)1 42 67 52 56 - www.nota-pme.com

Limitation de responsabilité :

Les rapports sont basés sur des procédés de notation automatisés et fondés exclusivement sur des données financières. Les appréciations exprimées ici doivent être interprétées et relativisées notamment en fonction de la pertinence et de la fraîcheur des données introduites, ainsi qu'en fonction de la référence à un secteur d'activité pertinent et des conditions économiques dans leur ensemble. La responsabilité d'ORDIMEGA (Société propriétaire de l'outil NOTA-PME) et des parties prenantes aux développements de ses services en ligne ne saurait être engagée sur tout effet négatif, préjudice ou perte d'opportunité que ces services pourraient avoir suscité.



ENTREPRISE SPECIMEN

Dernière clôture le 30/06/2017 (exercice de 12 mois)

RAPPORT-DIAGNOSTIC ALLÉGÉ

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX SUR L'ENTREPRISE

Dénomination sociale : ENTREPRISE SPECIMEN
Adresse : Non disponible
SIREN : Non disponible
Code APE 2008 : 2670Z : Fabrication de matériels optique et photographique
Activité : Étude, fabrication, vente de matériel pour professions médicales et para-médicales.

SOMMAIRE

- 1 - LES PRINCIPAUX POINTS MARQUANTS DE LA SITUATION
- 2 - DIAGNOSTIC : LE POIDS ET LE SENS DES CHIFFRES
 - 2.1 - COMMENT LIRE ET INTERPRETER LES GRAPHIQUES ET TABLEAUX ?
 - 2.11 - Exemple de notation et son interprétation
 - 2.12 - Charte des tableaux d'indicateurs
 - 2.13 - De la notation au diagnostic financier
 - 2.2 - INDICE DE PERFORMANCE ET PROFIL DE L'ENTREPRISE
 - 2.3 - STRUCTURE DE L'ACTIVITÉ
 - 2.4 - LES PRINCIPAUX POINTS FAIBLES DE L'ENTREPRISE
 - 2.5 - LES PRINCIPAUX POINTS FORTS DE L'ENTREPRISE
 - 2.6 - CERTAINS POINTS DE VIGILANCE À SURVEILLER
 - 2.7 - LES PLUS GRANDS ÉCARTS DÉFAVORABLES PAR RAPPORT AU SECTEUR
 - 2.8 - LES PLUS GRANDS ÉCARTS FAVORABLES PAR RAPPORT AU SECTEUR
- 3 - JUSTIFICATION DE LA NOTE DES CRITERES D'APPRECIATION DE LA SITUATION DE L'ENTREPRISE
- 4 - A PROPOS DE NOTA-PME

1. LES PRINCIPAUX POINTS MARQUANTS DE LA SITUATION

Ce rapport se concentre sur la seule période 2017 soumise à l'analyse (Clôture le 30/06/2017).

L'examen de cette situation fait ressortir les points marquants suivants :

► LA PROFITABILITE OPERATIONNELLE

Il y a lieu de s'alerter au sujet de la **rentabilité de l'exploitation** (Résultat net/Produits d'exploitation), qui s'affiche en 2017 à -7,4% : ce niveau de performance s'avère **très défavorable**.

► LA RENTABILITE DU FINANCEMENT DES ASSOCIES OU ACTIONNAIRES

Point d'attention particulière : le taux de **rentabilité des capitaux** (Résultat net/Fonds propres et quasi-fonds propres) se situe à -21,5% en 2017 : il apparaît **extrêmement défavorable pour les associés**.

Il convient de noter un **taux de dilution des capitaux propres** qui atteint 17,7%, ce qui représente une **détérioration inquiétante**.

► LES BESOINS FINANCIERS GENERES PAR L'EXPLOITATION

Le **besoin en fonds de roulement d'exploitation** (BFRE) s'établit à 56,1% des produits d'exploitation, **tout à fait excessif**. Il est en outre **extrêmement pénalisant** par rapport au total du bilan, puisqu'il en représente 59,2%.

NB : rappelons que le Besoin en fonds de roulement d'exploitation et ses composantes (clients, stocks, fournisseurs...) peuvent être très sensibles en valeur absolue aux variations d'activité, notamment saisonnières. Leur niveau est aussi dépendant de la date de clôture des comptes. Il est cependant intéressant d'en analyser les ordres de grandeur, et surtout leur évolution dans le temps lorsque l'historique disponible le permet.

► LE POIDS DES STOCKS

Les stocks pèsent 46,18% du total du bilan, ce qui est **extrêmement significatif** en 2017.

La vitesse de **rotation du stock global/Produits d'exploitation**, de 157,7 jours d'activité, se révèle **d'une lenteur exceptionnelle**.

► LE POSTE CLIENTS

Le **délai moyen de règlements clients/Chiffre d'affaires TTC**, de 76,7 jours d'activité, peut être considéré comme **sortant significativement des normes, ce qui peut être très pénalisant pour le BFR et son évolution**.

► LE POSTE FOURNISSEURS

Avec 31,9 jours d'activité, le **délai moyen de règlements fournisseurs/Achats TTC** apparaît comme étant **relativement rapide, ne contribuant que modérément à l'amélioration du BFR**.

► DETTES A LONG MOYEN TERME ET CAPACITE DE REMBOURSEMENT

On notera une tension très forte sur le **taux d'endettement** (Dettes à long-moyen terme/fonds propres et quasi-fonds propres) qui s'élève à 124,2% en 2017, ce qui révèle donc un **taux d'endettement assez significatif**.

► LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT TECHNIQUE

Sous l'angle des investissements, remarquons en 2017 un niveau de vétusté des équipements **très avancé, marquant un certain vieillissement des immobilisations**, avec un **taux d'amortissement des immobilisations corporelles** de 85%.

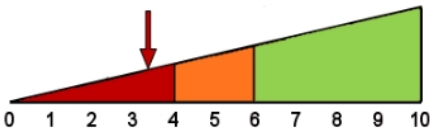
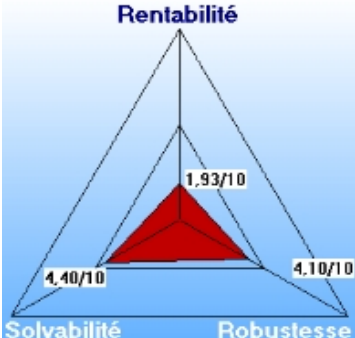
NB : ces appréciations devront être nuancées dans certains types d'activité dont les équipements sont comptablement amortis mais qui restent tout à fait opérationnels (il en est ainsi dans certaines activités artisanales), ou pour certains types d'investissements à amortissement rapide pour des raisons techniques (informatique par exemple) ou fiscales.

En outre, les investissements financés en crédit-bail doivent être pris en considération. S'il y en a, une estimation de leur degré d'obsolescence devient nécessaire.

2. DIAGNOSTIC : LE POIDS ET LE SENS DES CHIFFRES

2.1 - COMMENT LIRE ET INTERPRETER LES GRAPHIQUES ET TABLEAUX ?

2.11 - Exemple de notation et de son interprétation

<p>Clôture le 31/12/2010 Indice de performance financière : 3,38/10</p>  <p>Diagnostic assez pessimiste</p>	<p>L'indice de performance financière global se situe entre 0 et 10. L'entreprise est d'autant plus fragile que son indice de performance est éloigné sous la moyenne 5.</p> <p>Par exemple, ci-contre, l'indice de performance de l'entreprise de 3,38/10 suggère une situation particulièrement délicate.</p> <p>La zone verte caractérise les entreprises performantes, la zone orange dénote des fragilités significatives, la zone rouge de grandes difficultés.</p>
	<p>L'indice de performance financière global résulte d'une pondération des notes de trois piliers mesurant les performances et les équilibres de l'entreprise étudiée : rentabilité, robustesse, solvabilité.</p> <p>Ce triangle permet de percevoir d'un coup d'œil les points forts et points faibles de l'entreprise.</p> <p>Dans l'exemple ci-contre, la rentabilité constitue le problème majeur de l'entreprise (note de 1,93/10). La robustesse (4,10/10) et la solvabilité (4,40/10) contribuent également à dégrader l'indice de performance financière global de 3,38/10.</p>

2.12 - Charte des tableaux d'indicateurs

APPRECIATION INTRINSEQUE	QUALIFICATION DE L'INDICATEUR
++	Très satisfaisant
=	Assez problématique
-- ou ?	Extrêmement problématique ou ND (1)
EVOLUTION	SENS FAVORABLE / DEFAVORABLE
NB : L'accroissement ou la réduction peut être favorable ou défavorable selon l'indicateur considéré	
↗️👍👍👍	Accroissement favorable
↘️👍👍👍	Réduction favorable
↗️👎👎👎	Accroissement défavorable
↘️👎👎👎	Réduction défavorable
↗️👎👎👎 ou ?	Accroissement extrêmement défavorable ou ND (1)
↘️👎👎👎 ou ?	Réduction extrêmement défavorable ou ND (1)

Détail des indicateurs – Ce rapport-diagnostic allégé fournit pour chaque indicateur analysé ci-dessous la définition et des explications détaillées sur l'appréciation synthétique fournie ici.

ND ou NS – Certains indicateurs peuvent être marqués ND ou NS. Cela signifie que leur calcul est rendu impossible pour diverses raisons, notamment un dénominateur nul, ou des signes négatifs à la fois au numérateur et au dénominateur (rendant alors l'indicateur mathématiquement mais artificiellement positif). Ces indicateurs ND ou NS sont classés parmi les points faibles car une telle configuration est probablement révélatrice d'un déséquilibre auquel il faut porter remède.

2.13 - De la notation au diagnostic financier

a - Cette notation n'a nullement vocation à concurrencer ou se substituer à la cotation de la Banque de France, ni aux scores des banques, des assureurs-crédit et des credit managers.

Elle vient au contraire utilement les compléter, en permettant à l'entreprise de mieux dialoguer avec ses partenaires financiers, en s'appuyant sur :

- Le rapprochement de sa propre note avec celle de ses partenaires financiers, ces deux notes restant sans doute assez proches (les mêmes causes produisant les mêmes effets) ;
- Le diagnostic associé mettant en évidence les points forts et points faibles que les analystes financiers ne manquent généralement pas de repérer.

b - Échelles d'appréciation des ratios et comparaisons sectorielles

Ces échelles d'appréciation ont été définies « à dire d'expert ».

■ Le positionnement par rapport au secteur

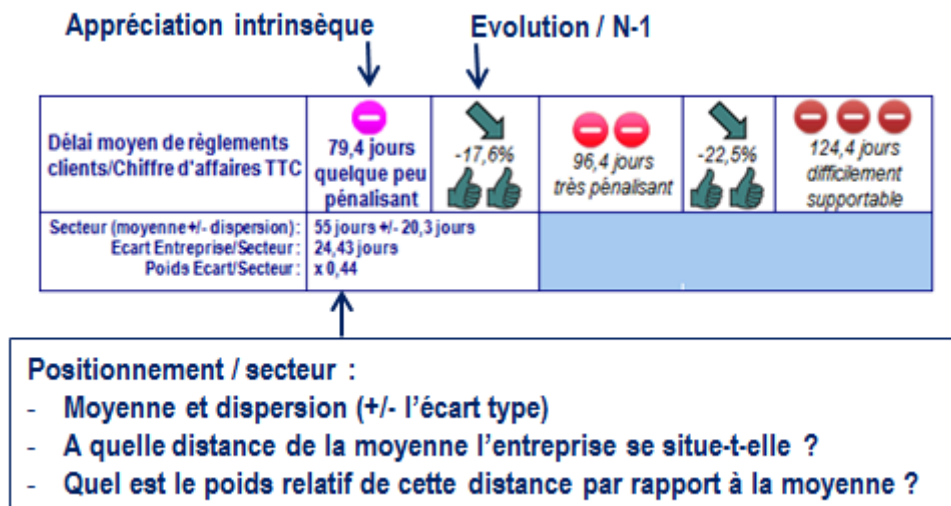
Simultanément, NOTA-PME fournit pour chaque ratio analysé pour l'entreprise concernée la moyenne, et la dispersion (écart-type), de son secteur caractérisé par son code NAF (Nomenclature des Activités Françaises).

NB : ces valeurs statistiques (moyennes et écart-type) sont issues du logiciel PREFACE-OBS, développé et diffusé par ORDIMEGA depuis plus d'une dizaine d'années. Elles ont été déterminées selon une méthodologie très rigoureuse, et sont largement éprouvées par nombre d'utilisateurs professionnels et institutionnels (experts-comptables, Chambres de commerce, syndicats professionnels...).

C'est à partir de cette base de données que NOTA-PME permet d'apprécier cette position, tant dans les tableaux que dans les graphiques.

■ Interprétation des tableaux

Les tableaux précisent les écarts (favorables ou défavorables) de chaque ratio par rapport à la moyenne et la dispersion sectorielles.



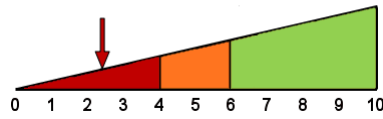
Ainsi, à la deuxième ligne du ratio, le lecteur du diagnostic dispose de l'information lui permettant d'apprécier l'écart de 24,43 jours par rapport au secteur (55 jours), ainsi que le poids relatif de l'écart par rapport au secteur exprimant ici que l'entreprise présente un délai client s'écartant de 0,44 fois de celui du secteur.

2.2 - INDICE DE PERFORMANCE ET PROFIL DE L'ENTREPRISE

DERNIER EXERCICE

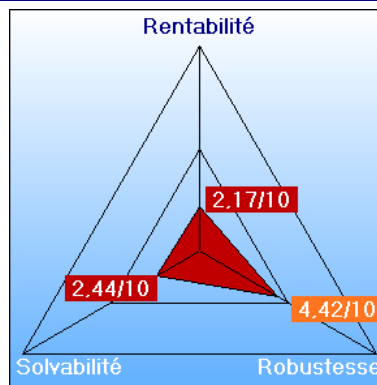
Clôture le 30/06/2017

Indice de Performance : **2,42/10**



Situation extrêmement fragile

Rentabilité, Solvabilité, Robustesse : les trois piliers de l'Indice de Performance



Critères favorables :

aucun.

Critères défavorables :

la rentabilité, la solvabilité et la robustesse.

QUE RECOUVRENT CES TROIS GRANDS CRITÈRES DE PERFORMANCE ET D'ÉQUILIBRE CONCOURANT AU CALCUL DE L'INDICE DE PERFORMANCE ?

La rentabilité - La note de ce critère de rentabilité globale apprécie tant la rentabilité de l'exploitation que celle des capitaux engagés dans l'entreprise.

La robustesse - Il s'agit d'apprécier la solidité de l'entreprise, sous l'angle du poids du long terme et de l'intensité capitalistique (fonds propres, immobilisations...), ou de l'importance des financements par l'exploitation (crédit fournisseurs, avances clients...) ; il intègre à l'opposé les facteurs susceptibles de déstabiliser l'entreprise (puissante exploitation s'appuyant sur un bilan fragile, endettement trop lourd...).

La solvabilité - Ce critère mesure les facteurs susceptibles de dégrader ou de renforcer les capacités de l'entreprise à faire face à ses obligations de règlement.

NB : la note de chaque critère est justifiée au paragraphe 3.

2.3 - STRUCTURE DE L'ACTIVITÉ






Voici la structure de l'activité pour l'exercice disponible.

INDICATEURS	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Valeur	
Chiffre d'affaires	489 304 EUR	
Produits d'exploitation	489 312 EUR	
Taux d'exportation	27,3% ⁽¹⁾	
Taux de marge sur achats	56,5%	
Valeur ajoutée	198 891 EUR 40,6% ⁽¹⁾	
Cette valeur ajoutée est répartie entre :		
Le personnel (salaires, charges sociales, participation...)	194 864 EUR	
	39,8% ⁽¹⁾	98% ⁽²⁾
L'Etat (impôts et taxes, impôt sur les sociétés)	3 356 EUR	
	0,7% ⁽¹⁾	1,7% ⁽²⁾
Les financeurs (charges et produits financiers)	2 375 EUR	
	0,5% ⁽¹⁾	1,2% ⁽²⁾
Les dotations aux amortissements et provisions	27 505 EUR	
	5,6% ⁽¹⁾	13,8% ⁽²⁾
Charges diverses	8 105 EUR	
	1,7% ⁽¹⁾	4,1% ⁽²⁾
Les propriétaires (résultat net)	-36 443 EUR	
	-7,4% ⁽¹⁾	-18,3% ⁽²⁾
(1) Pourcentage du chiffre d'affaires (2) Pourcentage de la valeur ajoutée		
NB : les codes couleurs d'appréciation utilisés dans les autres tableaux diagnostics ne s'appliquent pas ici ; on ne peut en effet aisément porter une appréciation sur le poids ou l'évolution de la valeur ajoutée et de ses composantes, car dépendant soit de choix stratégiques (internalisation ou externalisation, politique de financement...), soit de contraintes externes (contributions sociales et fiscales...), soit d'événements exceptionnels.		

2.4 - LES PRINCIPAUX POINTS FAIBLES DE L'ENTREPRISE

Les indicateurs ci-dessous sont dans une position précaire ou critique. Il importe de les mettre sous surveillance et de tout faire pour les amener ou ramener au plus vite dans la zone verte.

Secteur - Les moyennes et dispersions sectorielles se réfèrent au code NAF 2008 de l'entreprise : 2670Z (Fabrication de matériels optique et photographique). La dispersion exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.	
INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	 56,1% <i>tout à fait excessif</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) :	7,3% +/- 13,4%
Ecart Entreprise/Secteur :	48,81%
Poids Ecart/Secteur :	x 6,67
Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	 -21,5% <i>extrêmement défavorable pour les associés</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) :	15,4% +/- 12,9%
Ecart Entreprise/Secteur :	-36,89%
Poids Ecart/Secteur :	x 2,39
Résultat de l'exercice/Fonds propres	 -21,5% <i>extrêmement défavorable pour les actionnaires ou associés</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) :	16,5% +/- 13,7%
Ecart Entreprise/Secteur :	-37,91%
Poids Ecart/Secteur :	x 2,30
Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	 353,9% <i>supérieur à l'EBE, ce qui est difficilement supportable</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) :	2,6% +/- 3,2%
Ecart Entreprise/Secteur :	351,36%
Poids Ecart/Secteur :	x 135,58
Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	 74,1% <i>excessivement lourd à porter</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) :	36,9% +/- 12,2%
Ecart Entreprise/Secteur :	37,24%
Poids Ecart/Secteur :	x 1,01
Taux d'amortissement des immobilisations incorporelles	 100% <i>totale</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) :	52,4% +/- 33,6%
Ecart Entreprise/Secteur :	47,61%
Poids Ecart/Secteur :	x 0,91
BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	 59,2% <i>extrêmement pénalisant</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) :	8,9% +/- 14,8%
Ecart Entreprise/Secteur :	50,2%
Poids Ecart/Secteur :	x 5,61






INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
Taux d'amortissement des immobilisations corporelles	 85% <i>très avancé, marquant un certain vieillissement des immobilisations</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	66,8% +/- 11,9% 18,16% x 0,27
Rotation du stock global/Produits d'exploitation (nombre de jours)	 157,7 jours <i>d'une lenteur exceptionnelle</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	67,8 jours +/- 28,1 jours 89,93 jours x 1,33
Délai moyen de règlements fournisseurs net des avances fournisseurs en jours d'achats	 18,8 jours <i>assez court, ne contribuant que très faiblement à l'amélioration du BFR</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	67,4 jours +/- 34,7 jours -48,68 jours x 0,72
Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	 -7,6% <i>très défavorable</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	4,5% +/- 5,3% -12,12% x 2,70
Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	 3,1% <i>ressource insignifiante</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	11,4% +/- 5,3% -8,33% x 0,73

2.5 - LES PRINCIPAUX POINTS FORTS DE L'ENTREPRISE

Voici les **bonnes nouvelles dans ce diagnostic**. Il s'agit donc de continuer à maîtriser au mieux ces indicateurs favorables, notamment en repérant ceux qui ont tendance à se dégrader afin d'en rechercher les causes et les voies susceptibles d'en stopper la régression.





Secteur - Les moyennes et dispersions sectorielles se réfèrent au code NAF 2008 de l'entreprise : 2670Z (Fabrication de matériels optique et photographique).
La **dispersion** exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.



INDICATEURS (Niveau de satisfaction décroissant)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
Capitaux permanents totaux/Total du bilan	 71,5% assez massifs
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	58,4% +/- 13,5% 13% x 0,22
Immobilisations totales/Total du bilan	 6,6% assez faible
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	22% +/- 12,9% -15,43% x 0,70
Fonds de roulement/Total du bilan	 63,9% exceptionnellement positif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	31,1% +/- 20,7% 32,75% x 1,05
Poids du long terme/court terme	 71,5% très puissant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	61,4% +/- 11,4% 10% x 0,16
Total du bilan/Produits d'exploitation	 94,9% relativement solide
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	98,9% +/- 26,9% -4% x 0,04
Charges constatées d'avance et créances diverses hors exploitation/Total du bilan	 3,4% quasi nulles
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	12,5% +/- 6,4% -9% x 0,73
BFRH (Besoin en fonds de roulement hors exploitation)/Total du bilan	 -1,5% très légèrement négatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	0% +/- 10,7% -1,53% x 107,12

INDICATEURS (Niveau de satisfaction décroissant)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
Charges constatées d'avance et créances diverses hors exploitation/Produits d'exploitation (en jours)	 11,7 jours <i>assez modéré</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	49,9 jours +/- 34,2 jours -38,28 jours x 0,77
Produits constatés d'avance et dettes diverses hors exploitation/Total du bilan	 4,9% <i>quasi nulles</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	2,1% +/- 4,3% 2,8% x 1,31
Durée moyenne d'avances fournisseurs/Achats TTC (en nombre de jours)	 13,1 jours <i>très faible</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	0,1 jour +/- 0,4 jour 13 jours x 118,37
Capitaux propres/Total du bilan	 31,9% <i>assez consistant</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	40,8% +/- 15,6% -8,86% x 0,22
Capitaux propres et quasi fonds propres/Total du bilan	 31,9% <i>assez consistant</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	44,3% +/- 14,5% -12,42% x 0,28

2.6 - CERTAINS POINTS DE VIGILANCE À SURVEILLER

Les indicateurs ci-dessous sont dans une position précaire. Il importe de les mettre sous surveillance et de tout faire pour les amener ou ramener au plus vite dans la zone verte.

Secteur - Les moyennes et dispersions sectorielles se réfèrent au code NAF 2008 de l'entreprise : <u>2670Z (Fabrication de matériels optique et photographique).</u> La dispersion exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.	
INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	 25,8% très significatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	15,7% +/- 7,9% 10% x 0,64
Créances clients non mobilisées et mobilisées diminuées des avances clients/Total du bilan	 25,7% très significatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	11,7% +/- 9% 13,98% x 1,20
Trésorerie nette/Total du bilan	 6,2% légèrement excédentaire
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	18,7% +/- 13,8% -12,4% x 0,66
Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	 6,2% légèrement excédentaire
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	12,4% +/- 13,5% -6,11% x 0,49
Trésorerie nette/Produits d'exploitation	 5,9% légèrement excédentaire
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	17,1% +/- 13,1% -11,18% x 0,65
Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	 0,5% niveau de charges et produits financiers très anecdotique
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	0,3% +/- 0,4% 0,16% x 0,47
Dettes sociales et fiscales/Produits d'exploitation en jours	 32,9 jours très mesurées
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	33,5 jours +/- 8,5 jours -0,63 jour x 0,02

INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	 15% <i>significatif</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	27,2% +/- 9% -12,21% x 0,45
Produits constatés d'avance et dettes diverses hors exploitation/Produits d'exploitation (en jours)	 16,9 jours <i>relativement acceptable</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	6,9 jours +/- 11,2 jours 9,96 jours x 1,44

2.7 - LES PLUS GRANDS ÉCARTS DÉFAVORABLES PAR RAPPORT AU SECTEUR

Voici les indicateurs et ratios présentant les plus grands écarts **défavorables** par rapport au secteur d'activité de l'entreprise.









Calcul et interprétation des écarts à la moyenne du secteur















Pour chaque indicateur, le poids relatif de l'écart par rapport à la moyenne sectorielle est le facteur multiplicateur qui, appliqué à la valeur de l'indicateur pour le secteur, donne la valeur de cet indicateur pour l'entreprise. Plus le poids est élevé, plus l'entreprise est éloignée de la moyenne de son secteur (sous réserve que son code NAF soit conforme à son activité principale).



Par exemple :

Délai moyen de règlements clients/Chiffre d'affaires TTC

- Pour l'entreprise : 60 jours
- Pour le secteur : 90 jours
- Ecart Entreprise/Secteur : 30 jours
- Poids Ecart / Secteur : 0,67

Secteur - Les moyennes et dispersions sectorielles se réfèrent au code NAF 2008 de l'entreprise : <u>2670Z (Fabrication de matériels optiques et photographiques)</u> La dispersion exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.	
INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
Délai possible de remboursement des DLMT nettes de trésorerie excédentaire (en années)	 NS <i>impossible à calculer</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	0,7 an +/- 1 ans NS NS
Délai possible de remboursement des DLMT (en années)	 NS <i>impossible à calculer</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	1 an +/- 0,8 an NS NS
Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	 353,9% <i>supérieur à l'EBE, ce qui est difficilement supportable</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	2,6% +/- 3,2% 351,36% x 135,58
Durée moyenne d'avances fournisseurs/Achats TTC (en nombre de jours)	 13,1 jours <i>très faible</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	0,1 jour +/- 0,4 jour 13 jours x 118,37

INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
Dettes à long-moyen terme nettes de la trésorerie excédentaire / Fonds propres et quasi fonds propres	 104,6% <i>taux d'endettement net de trésorerie très significatif</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	5,1% +/- 13,2% 99,52% x 19,63
Dettes à long-moyen terme / Fonds propres et quasi fonds propres	 124,2% <i>taux d'endettement assez significatif</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	13,3% +/- 17,9% 110,94% x 8,37
BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	 56,1% <i>tout à fait excessif</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	7,3% +/- 13,4% 48,81% x 6,67
Dettes à long et moyen terme/Total du bilan	 39,6% <i>contribution au financement structurel extrêmement puissante, au risque du surendettement</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	5,8% +/- 7,2% 33,77% x 5,79
BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	 59,2% <i>extrêmement pénalisant</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	8,9% +/- 14,8% 50,2% x 5,61
Taux de dilution des capitaux propres	 17,7% <i>détérioration inquiétante</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	3,5% +/- 9,1% 14,21% x 4,11
Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	 -7,6% <i>très défavorable</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	4,5% +/- 5,3% -12,12% x 2,70

INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	 -21,5% <i>extrêmement défavorable pour les associés</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	15,4% +/- 12,9% -36,89% x 2,39

2.8 - LES PLUS GRANDS ÉCARTS FAVORABLES PAR RAPPORT AU SECTEUR

Voici les indicateurs et ratios présentant les plus grands écarts **favorables** par rapport au secteur d'activité de l'entreprise.

Calcul et interprétation des écarts à la moyenne du secteur


Pour chaque indicateur, le poids relatif de l'écart par rapport à la moyenne sectorielle est le facteur multiplicateur qui, appliqué à la valeur de l'indicateur pour le secteur, donne la valeur de cet indicateur pour l'entreprise. Plus le poids est élevé, plus l'entreprise est éloignée de la moyenne de son secteur (sous réserve que son code NAF soit conforme à son activité principale).


Par exemple :

Délai moyen de règlements clients/Chiffre d'affaires TTC

- Pour l'entreprise : 60 jours
- Pour le secteur : 90 jours
- Ecart Entreprise/Secteur : 30 jours
- Poids Ecart / Secteur : 0,67

Secteur - Les moyennes et dispersions sectorielles se réfèrent au code NAF 2008 de l'entreprise : **2670Z (Fabrication de matériels optique et photographique)**.
La **dispersion** exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.

INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
BFRH (Besoin en fonds de roulement hors exploitation)/Total du bilan	 -1,5% très légèrement négatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	0% +/- 10,7% -1,53% x 107,12
Produits constatés d'avance et dettes diverses hors exploitation/Total du bilan	 4,9% quasi nulles
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	2,1% +/- 4,3% 2,8% x 1,31
Fonds de roulement/Total du bilan	 63,9% exceptionnellement positif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	31,1% +/- 20,7% 32,75% x 1,05
BFRH (Besoin en fonds de roulement hors exploitation) négatif/Total du bilan	 -1,5% très légèrement négatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	-3,1% +/- 7,4% 1,56% x 0,51

INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 30/06/2017 (12 mois) Appréciation
Dettes sociales et fiscales/Total du bilan	 9,6% <i>insignifiante</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	6,7% +/- 4,5% 2,96% x 0,44
Immobilisations totales/Total du bilan	 6,6% <i>assez faible</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	22% +/- 12,9% -15,43% x 0,70
Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	 15% <i>significatif</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	27,2% +/- 9% -12,21% x 0,45
Poids du long terme/court terme	 71,5% <i>très puissant</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	61,4% +/- 11,4% 10% x 0,16
Charges constatées d'avance et créances diverses hors exploitation/Produits d'exploitation (en jours)	 11,7 jours <i>assez modéré</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	49,9 jours +/- 34,2 jours -38,28 jours x 0,77
Charges constatées d'avance et créances diverses hors exploitation/Total du bilan	 3,4% <i>quasi nulles</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	12,5% +/- 6,4% -9% x 0,73
Capitaux permanents totaux/Total du bilan	 71,5% <i>assez massifs</i>
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	58,4% +/- 13,5% 13% x 0,22

3. JUSTIFICATION DE LA NOTE DES CRITERES D'APPRECIATION DE LA SITUATION DE L'ENTREPRISE












Pour chaque exercice couvert par cette analyse sont présentées ici les notes attribuées à chacun des trois piliers, compte tenu de l'appréciation des indicateurs qui les composent.

REDONDANCES : certains indicateurs interviennent dans l'appréciation de critères différents (par exemple, un taux d'endettement élevé impacte négativement tant la robustesse que la solvabilité).

Clôture du 30/06/2017 :





La rentabilité est assez problématique (note : 2,17/10) :

























La note de ce critère de rentabilité globale apprécie tant la rentabilité de l'exploitation que celle des capitaux engagés dans l'entreprise.

















	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	353,9%	supérieur à l'EBE, ce qui est difficilement supportable
	Résultat de l'exercice/Fonds propres	-21,5%	extrêmement défavorable pour les actionnaires ou associés
	Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	-21,5%	extrêmement défavorable pour les associés
	Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	-21,5%	extrêmement défavorable au développement de l'entreprise
	Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	-7,6%	très défavorable
	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	-7,1%	très défavorable
	Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	0,1%	presque nul
	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	-0,9%	très légèrement négatif
	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	-2,9%	très légèrement négatif
	Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	-7,4%	très défavorable
	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	0,5%	niveau de charges et produits financiers très anecdotique


La solvabilité est extrêmement inquiétante (note : 2,44/10) :

Ce critère mesure les facteurs susceptibles de dégrader ou de renforcer les capacités de l'entreprise à faire face à ses obligations de règlement.







	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	353,9%	supérieur à l'EBE, ce qui est difficilement supportable
	Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	74,1%	excessivement lourd à porter
	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	56,1%	tout à fait excessif
	Résultat de l'exercice/Fonds propres	-21,5%	extrêmement défavorable pour les actionnaires ou associés























	Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	-21,5%	extrêmement défavorable pour les associés
	Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	-21,5%	extrêmement défavorable au développement de l'entreprise
	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	59,2%	extrêmement pénalisant
	Délai moyen de règlements clients en jours de chiffre d'affaires	76,7 jours	sortant significativement des normes, ce qui peut être très pénalisant pour le BFR et son évolution
	Stocks globaux/Total du bilan	46,2%	extrêmement significatif
	Délai moyen de règlements clients net des avances clients en jours de chiffre d'affaires	76,4 jours	sortant significativement des normes, ce qui peut être très pénalisant pour le BFR et son évolution
	Dettes à long-moyen terme / Fonds propres et quasi fonds propres	124,2%	taux d'endettement assez significatif
	Rotation du stock global/Produits d'exploitation (nombre de jours)	157,7 jours	d'une lenteur exceptionnelle
	Délai moyen de règlements fournisseurs net des avances fournisseurs en jours d'achats	18,8 jours	assez court, ne contribuant que très faiblement à l'amélioration du BFR
	Dettes à long-moyen terme nettes de la trésorerie excédentaire / Fonds propres et quasi fonds propres	104,6%	taux d'endettement net de trésorerie très significatif
	Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	3,1%	ressource insignifiante
	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	-0,9%	très légèrement négatif
	Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	0,1%	pratiquement nul
	Dettes fournisseurs/Total du bilan	5,2%	ressource insignifiante
	Dettes à long et moyen terme/Total du bilan	39,6%	contribution au financement structurel extrêmement puissante, au risque du surendettement
	Délai moyen de règlements fournisseurs en jours d'achats	31,9 jours	relativement rapide, ne contribuant que modérément à l'amélioration du BFR
	Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	-7,6%	très défavorable
	Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	25,8%	très significatif
	Créances clients non mobilisées et mobilisées diminuées des avances clients/Total du bilan	25,7%	très significatif
	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	-7,1%	très défavorable
	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	0,5%	niveau de charges et produits financiers très anecdotique
	Durée moyenne d'avances fournisseurs/Achats TTC (en nombre de jours)	13,1 jours	très faible
	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	-2,9%	très légèrement négatif
	Dettes sociales et fiscales/Total du bilan	9,6%	insignifiante

	Trésorerie nette/Produits d'exploitation	5,9%	légèrement excédentaire
	Avances fournisseurs/Total du bilan	2,2%	très anecdotiques, sans impact significatif sur le BFR
	Avances clients/Total du bilan	0,1%	une contribution quasi nulle à l'allègement du Besoin en fonds de roulement d'exploitation
	Durée moyenne d'avances clients/Chiffre d'affaires TTC (en nombre de jours)	0,3 jour	quasi imperceptible
	Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	6,2%	légèrement excédentaire
	Trésorerie nette/Total du bilan	6,2%	légèrement excédentaire
	Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	-7,4%	très défavorable
	BFRH (Besoin en fonds de roulement hors exploitation) négatif/Total du bilan	-1,5%	très légèrement négatif
	Produits constatés d'avance et dettes diverses hors exploitation/Produits d'exploitation (en jours)	16,9 jours	relativement acceptable
	Dettes sociales et fiscales/Produits d'exploitation en jours	32,9 jours	très mesurées
	Total du bilan/Produits d'exploitation	94,9%	relativement solide
	Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	15%	significatif
	Produits constatés d'avance et dettes diverses hors exploitation/Total du bilan	4,9%	quasi nulles
	Capitaux permanents totaux/Total du bilan	71,5%	assez massifs
	Immobilisations totales/Total du bilan	6,6%	assez faible
	Fonds de roulement/Total du bilan	63,9%	exceptionnellement positif

 **La robustesse est assez délicate (note : 4,42/10) :**

Il s'agit d'apprécier la solidité de l'entreprise, sous l'angle du poids du long terme et de l'intensité capitalistique (fonds propres, immobilisations), ou de l'importance des financements par l'exploitation (crédit fournisseurs, avances clients) ; il intègre à l'opposé les facteurs susceptibles de déstabiliser l'entreprise (puissante exploitation s'appuyant sur un bilan fragile, endettement trop lourd).

	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	353,9%	supérieur à l'EBE, ce qui est difficilement supportable
	Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	74,1%	excessivement lourd à porter
	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	56,1%	tout à fait excessif
	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	59,2%	extrêmement pénalisant
	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	-2,9%	très légèrement négatif
	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	-0,9%	très légèrement négatif

	Dettes à long-moyen terme / Fonds propres et quasi fonds propres	124,2%	taux d'endettement assez significatif
	Dettes à long-moyen terme nettes de la trésorerie excédentaire / Fonds propres et quasi fonds propres	104,6%	taux d'endettement net de trésorerie très significatif
	Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	3,1%	ressource insignifiante
	Dettes fournisseurs/Total du bilan	5,2%	ressource insignifiante
	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	-7,1%	très défavorable
	Dettes à long et moyen terme/Total du bilan	39,6%	contribution au financement structurel extrêmement puissante, au risque du surendettement
	Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	25,8%	très significatif
	Taux de dilution des capitaux propres	17,7%	détérioration inquiétante
	Capacité d'autofinancement/Total du bilan	-0,9%	clairement négative
	Délai possible de remboursement des DLMT (en années)	NS	impossible à calculer
	Délai possible de remboursement des DLMT nettes de trésorerie excédentaire (en années)	NS	impossible à calculer
	Trésorerie nette/Produits d'exploitation	5,9%	légèrement excédentaire
	Total du bilan/Produits d'exploitation	94,9%	relativement solide
	Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	6,2%	légèrement excédentaire
	Trésorerie nette/Total du bilan	6,2%	légèrement excédentaire
	Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	15%	significatif
	Poids du long terme/court terme	71,5%	très puissant
	Capitaux propres/Total du bilan	31,9%	assez consistant
	Capitaux propres et quasi fonds propres/Total du bilan	31,9%	assez consistant
	Fonds de roulement/Total du bilan	63,9%	exceptionnellement positif
	Capitaux permanents totaux/Total du bilan	71,5%	assez massifs
	Immobilisations totales/Total du bilan	6,6%	assez faible

4. A PROPOS DE NOTA-PME

www.nota-pme.com

NOTA-PME SAS a été fondée en 2009 dans la continuité d'ORDIMEGA créée en 1986 par Patrick Sénicourt (1). Ces deux entreprises concrétisent dans leurs logiciels et mettent à disposition du plus grand nombre sa longue expérience dans le domaine de la stratégie et de la finance entrepreneuriale :

- Docteur en gestion, il a mené une longue carrière d'enseignant-chercheur-entrepreneur à l'ESCP-Europe, où il a notamment lancé en précurseur dès 1977 les formations à l'entrepreneuriat, et soutenu une thèse de doctorat à Dauphine en 1979 : « Stratégie financière des nouvelles entreprises » qui a constitué le socle conceptuel des logiciels développés par la suite ;
- Il est administrateur de l'AEI (Académie de l'Entrepreneuriat et de l'Innovation : www.entrepreneuriat.com), dont il est l'un des cofondateurs en 1999, qui regroupe les enseignants-chercheurs du champ de l'entrepreneuriat ;
- Membre de plusieurs associations professionnelles (DFCG, CNCEF, Centre des Professions Financières, Financement Participatif France...), il est plus particulièrement contributeur dans le cadre de la CCEF (Compagnie des Conseils Experts Financiers : www.ccef.net), participant actif dans les Commissions Financement- Développement, et Transmission-Évaluation ;
- Ses travaux et logiciels sont labellisés par la Pôle de compétitivité mondial Finance Innovation, et ont été lauréats du Concours Eureka décerné par l'Ordre des Experts-comptables des meilleurs logiciels « Mention Conseil » pour les cabinets d'expertise comptable ;
- Il a écrit de nombreux articles sur le sujet, accessibles sur : www.nota-pme.com/Analyse-financiere-notation-scoring-evaluation-prevention-difficultes-financement-entreprise/Societe-Ecosysteme/Publications

Ces deux sociétés sœurs NOTA-PME et ORDIMEGA se définissent comme des organismes de notation algorithmique. Elles sont exclusivement focalisées sur la conception, le développement et la diffusion de méthodes et de logiciels de mesure de la performance financière des TPE-PME (même si ces outils peuvent être parfaitement appliqués à de plus grandes entreprises).

Sous Windows, les logiciels PREFACE d'ORDIMEGA prennent en charge l'analyse financière, le diagnostic, la notation, le prévisionnel et la valorisation de l'entreprise sur la base des comptes annuels, éventuellement complétés et retraités par l'utilisateur dans une logique d'analyse de sensibilité et de simulation. Ces logiciels institutionnels sont notamment utilisés par près de la moitié des Chambres de commerce et d'industrie, par des collectivités territoriales, par des experts-comptables, des conseils en fusion-acquisition.

En s'alimentant du « big data » des liasses fiscales publiées, l'option très puissante OBS (Observatoire du Benchmarking géo-Sectoriel) permet de mener de manière très visuelle des analyses macro-économiques et des ciblage comparatifs.

NOTA-PME est en fait la version SaaS (Software as a Service) des logiciels PREFACE, dont elle partage la même plateforme, bénéficiant ainsi de l'expérience accumulée sur longue période.

Grâce à son accessibilité sur Internet et un paiement à l'unité, elle élargit sa diffusion en permettant à la TPE-PME et à ses conseils d'accéder directement aux algorithmes de notation, aux analyses et à la valorisation de l'entreprise, y compris en toute confidentialité si le dirigeant ne souhaite pas publier ses comptes.

(1) LinkedIn : www.linkedin.com/in/patrick-senicourt-160851ba/