

RAPPORT-DIAGNOSTIC ALLÉGÉ

Réalisé le 18/09/2019
Dernière clôture le 31/12/2018
(exercice de 12 mois)

RESTAURATION RAPIDE

Dossier préparé et analysé par



21, rue Viète - 75017 PARIS

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



RESTAURATION RAPIDE

Dernière clôture le 31/12/2018 (exercice de 12 mois)

RAPPORT-DIAGNOSTIC ALLÉGÉ SUR LES ANNEES 2016 A 2018

Analyse NOTA-PME "fiscale" (avant tout correctif)

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR L'ENTREPRISE

Dénomination sociale : RESTAURATION RAPIDE
Adresse :
Capital social : 14 000 EUR
SIREN : 123456789 - Comptes sociaux.
Code APE 2008 : 5610C : Restauration de type rapide

*Limitation de responsabilité : il est bien entendu que **NOTA-PME** s'adresse à des professionnels (et non à des particuliers), notamment les chefs d'entreprise et leurs collaborateurs dans les domaines comptables et financiers, les experts-comptables, les banques, les assureurs-crédit, les credit managers, les investisseurs, les organismes consulaires, les collectivités territoriales... Ces professionnels sont censés être avertis des modalités et des limites de la notation, de l'analyse financière et des diagnostics associés générés par un système automatisé sans intervention humaine. Les avis exprimés ici doivent en particulier être interprétés et relativisés notamment en fonction de la sincérité, de la pertinence et de la fraîcheur des données introduites, de la référence à un secteur d'activité pertinent et des conditions économiques dans leur ensemble. La responsabilité **d'ORDIMEGA** 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.*

CONTRÔLE ET PERTINENCE DE L'INFORMATION : POINTS D'ATTENTION ET DE VIGILANCE DANS L'ANALYSE DE CE DOSSIER

L'analyse fine des comptes fournis pour ce rapport et des ratios générés fait apparaître des particularités susceptibles d'accroître ou de dégrader la notation de manière significative, et de réduire en conséquence sa fiabilité.

Diverses causes peuvent expliquer ces particularités, le plus souvent :

- Des sur-performances ou sous-performances structurelles ou ponctuelles d'un niveau hors du commun ;
- Dans les micro-entreprises, une rentabilité exceptionnelle apparente du fait d'une rémunération de l'exploitant faible ou nulle ;
- L'appartenance à certains secteurs, ou un modèle économique particulier, présentant certaines spécificités qui, même légitimes, impactent très fortement la notation (par exemple les stocks d'or dans une bijouterie) ;
- Une particularité au moment de la clôture du bilan (par exemple une très grosse créance en attente de règlement imminent) ;
- Des étapes spécifiques dans la vie de l'entreprise (levée de fonds, investissements lourds en cours, retournement, fusion-acquisition...) ;
- Des catégories d'entreprises particulières, telles que des holdings ou des SCI ;
- Observées assez exceptionnellement, des anomalies dans la génération des comptes (déséquilibres du bilan, amortissements supérieurs à la valeur brute, valeurs négatives dans certains comptes censés être positifs...).

NB : nombre de ces particularités peuvent être corrigées dans le service en ligne www.nota-pme.com en transformant la « note fiscale » en « note économique ».

Dans le cas présent, voici les spécificités relevées :

► Des ratios aux valeurs extrêmes pouvant être considérées "hors normes" :

- Immobilisations totales/Total du bilan : 91%

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 ET ÉVOLUTION 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 FORTES DÉGRADATIONS

2.8 - LES PLUS FORTES AMÉLIORATIONS

2.9 - LES PLUS GRANDS ÉCARTS DÉFAVORABLES PAR RAPPORT AU SECTEUR

2.10 - 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

Préambule : l'engagement de NOTA-PME depuis de nombreuses années est de mettre le plus grand soin dans la précision de ces diagnostics en langage naturel rédigés automatiquement par des algorithmes d'IA (Intelligence Augmentée).

Cependant, compte-tenu de la grande variété des situations et donc du très grand nombre de combinaisons possibles, nous ne sommes pas à l'abri de formulations erronées, contradictoires ou peu compréhensibles, même si nous les savons exceptionnelles après les très nombreux tests réalisés sur des milliers de cas.

Si néanmoins vous en constatez, nous vous serons très reconnaissants de bien vouloir nous les signaler dans un message à contact@nota-pme.com en nous précisant le SIREN de l'entreprise, les exercices soumis à l'analyse, et les anomalies constatées.

Nous ne manquerons pas de vous informer des corrections que nous mettrons en oeuvre en conséquence.

Ce Rapport-diagnostic se concentre sur la période 2018 (Clôture le 31/12/2018), et analyse l'évolution entre 2016 et 2018.

L'examen de cette situation permet de poser le diagnostic qui suit.

► LES INDICES DE PERFORMANCE GLOBALE DE L'ENTREPRISE

La note en 2018 ressort à **3,02/10**, révélant **une situation réellement fragile**.

Cette note résulte de la notation et de l'appréciation des trois piliers suivants tels que présentés et définis dans les représentations graphiques au paragraphe INDICE DE PERFORMANCE ET PROFIL DE L'ENTREPRISE dans les représentations graphiques :

- La **rentabilité** de l'exploitation et des fonds propres, notée **2,15/10**, **tout à fait décevante**, s'avère insuffisante.

Elle était notée **6,37/10**, **relativement satisfaisante**, en 2017, et **6,06/10**, en 2016.

NB : Comme évoqué plus loin, la rentabilité faciale de cette très petite entreprise peut dépendre grandement de la (non)rémunération de son dirigeant.

- La **solvabilité** apparaît **quelque peu problématique**, à **4,15/10**. Ce constat suggère une tension sur ses équilibres structurels de trésorerie susceptible de la gêner pour faire face à ses échéances.

Cette note était **relativement rassurante** à **6,25/10** en 2017, et de **6,02/10** en 2016.

NB : pour cet indicateur, il faut conserver à l'esprit qu'il peut être fortement influencé favorablement ou défavorablement par les variations saisonnières et donc le moment de la clôture de l'exercice dans l'année.

- La **robustesse**, évaluée à **4,93/10**, peut être considérée comme **à peine satisfaisante**. La structure du bilan de cette société se révèle assez problématique.

Sa note ressortait à **6,66/10**, **très saine**, en 2017, et à **6,29/10** en 2016.

Ces appréciations très synthétiques résultent de la confrontation des principaux traits suivants.

► LE NIVEAU D'ACTIVITÉ DE L'ENTREPRISE

Son **chiffre d'affaires HT** s'élève en 2018 à 320 835 EUR.

Cette société apparaît donc comme étant **une micro-entreprise (CA de moins de 700 K €)**.

► LE DÉVELOPPEMENT

L'évolution récente de l'activité n'est vraiment pas satisfaisante, puisque les **produits d'exploitation** connaissent **un recul non négligeable** de -14,8%, s'élevant à 320 838 EUR sur le dernier exercice 2018 contre 376 503 EUR en 2017.

On observe que l'activité subit une **régression à peine perceptible** de -2,8% par rapport aux 330 091 EUR de 2016.

► LA PROFITABILITÉ OPÉRATIONNELLE

Avec son CA de 320 835 EUR, nous sommes en présence d'une micro-entreprise ou très petite entreprise. La sur-rémunération ou au contraire la sous-rémunération de son dirigeant peut impacter très fortement la rentabilité faciale et son appréciation.

Il y a lieu de s'alerter au sujet de la **rentabilité de l'exploitation** (Résultat net/Produits d'exploitation), qui s'affiche en 2018 à -7,8% : ce niveau de performance s'avère **très défavorable**.

Par rapport à la rentabilité de 7,6% enregistrée en 2017, la chute est assez considérable. Le mouvement est analogue depuis 2016 avec ses 6,1%.

► LA RENTABILITÉ DU FINANCEMENT APPORTÉ PAR LES ASSOCIÉS OU ACTIONNAIRES

Point d'attention particulière : le taux de **rentabilité des capitaux** (Résultat net/Fonds propres et quasi-fonds propres) se situe à -17,3% en 2018 : il apparaît **très défavorable pour les associés**.

L'année précédente, on pouvait observer un taux de 17,0% : il fait donc l'objet d'une dégradation très sensible.

Cette tendance s'observe depuis 2016, avec ses 14,4%.

Il convient de porter l'attention sur un **taux de dilution des capitaux propres** qui atteint 14,7%, ce qui représente une **tendance à l'effritement préoccupante**.

► LES BESOINS FINANCIERS GÉNÉRÉS PAR L'EXPLOITATION

Le **besoin en fonds de roulement d'exploitation** (BFRE) s'établit à -19,4% des produits d'exploitation, **significativement négatif**. Il en est de même par rapport au total du bilan fonctionnel, puisqu'il en représente -22,4%.

Il était en 2017 du même ordre de grandeur à -16,2% des produits d'exploitation, et -24,5% du total du bilan : l'évolution du BFRE va donc dans le bon sens d'une **contribution très appréciable** au renforcement de la trésorerie.

Si l'on remonte à 2016, les valeurs relevées étaient de -23,6% des produits d'exploitation, et de -33,4% du total du bilan. On constate donc un impact néfaste du BFRE induisant une dégradation de la solvabilité du fait de son **gonflement relativement significatif**.

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 de date à date lorsque l'historique disponible le permet.

► LE POIDS DES STOCKS

Les stocks de 3 785 EUR pèsent 1,4% du total du bilan en 2018, ce qui est **quasi nul**.

La vitesse de **rotation du stock global/Produits d'exploitation**, de 4,2 jours d'activité, se révèle **particulièrement rapide**.

Au regard des 3,8 jours de rotation en 2017, les stocks se maintiennent à un niveau très modéré.

En 2016, on observe le même ordre de grandeur avec 4,6 jours.

► LE POSTE CLIENTS

Le **délai moyen de règlements clients/Chiffre d'affaires TTC**, de 2,4 jours d'activité, peut être considéré comme **extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR**.

Le poste clients s'affichait en 2017 à 1,21% du total du bilan, d'un poids **quasi nul** (avec un délai moyen de règlement de 2,4 jours, **extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR**).

On pouvait constater en 2016 un poids du poste clients de 0,31% du total du bilan, **quasi nul**, impactant très faiblement la trésorerie de l'entreprise. Le délai de règlement moyen était de 0,7 jours.

NB : Ces appréciations s'appuient sur le poste clients tel qu'il apparaît au bilan.

Elles peuvent être erronées si :

- l'entreprise n'a pas indiqué les éventuelles mobilisations de ses créances clients (inscrites en Annexe 11) : escompte, Dailly, affacturage...

- l'importance de ce poste clients a pu être fortement gonflée du fait d'importantes créances clients présentes à la clôture du bilan en attente d'un règlement imminent.

Le service en ligne NOTA-PME fournit l'opportunité d'introduire les retraitements et correctifs permettant de prendre en compte ces éléments.

► LE POSTE FOURNISSEURS

Avec 38,5 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**.

En 2017, le délai moyen ressortait à 26,1 jours, dénotant un **renforcement du crédit fournisseurs extrêmement marqué**.

Venant de 49,8 jours en 2016, ce délai connaît une **accélération assez sensible**.

► DETTES À LONG MOYEN TERME

NB : Les analyses du niveau d'endettement s'appuient sur les dettes apparaissant au passif du bilan.

Il se peut que ces dettes :

- soient sous-estimées si l'entreprise a recours au crédit-bail (information fournie en Annexe 11 de la liasse fiscale)

- incorporent des comptes courants d'associés (renseignés en Annexe 8), lesquels pouvant être vus comme dettes très liquides à court terme, ou au contraire en quasi fonds propres.

Ces éléments sont pris en comptes et retraités par NOTA-PME s'ils sont correctement fournis dans les annexes déclarées (ou introduits manuellement). Mais ces dernières ne sont pas toujours complètement renseignées, ce qui peut biaiser les analyses.

Remarquons ici qu'avec des emprunts à LMT de 24 922 EUR, pesant 9,0% du passif du bilan, les dettes à long-moyen terme rapportées aux fonds propres et quasi-fonds propres en représentent 17,3% en 2018, ce qui révèle donc un **taux d'endettement très faible**.

Cet endettement était inexistant en 2017.

La situation était identique en 2016.

► DÉLAI DE REMBOURSEMENT DES DETTES A LONG MOYEN TERME (CAPACITÉ DE REMBOURSEMENT, FONCTION DE LA CAPACITÉ

D'AUTOFINANCEMENT)

Il est à noter une réelle difficulté : le **remboursement des emprunts à long moyen terme** peut être considéré comme théoriquement impossible du fait que la CAF (capacité d'autofinancement) est négative en 2018 à hauteur de -29 164 EUR.

► LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT TECHNIQUE

Sous l'angle des investissements, remarquons en 2018 un niveau de vieillissement des équipements **très significatif**, avec un **taux d'amortissement des immobilisations corporelles** de 78,9%.

Le taux de 2017 était **très avancé, révélant un faible renouvellement des immobilisations**, à 92,1% : il dénote donc un **renouvellement des immobilisations corporelles assez sensible**.

Le degré d'obsolescence ressortait en 2016 à 93,1%, ce qui suggère depuis lors un **rajeunissement assez significatif** des équipements pouvant constituer un indice de dynamisme.

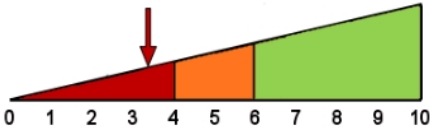
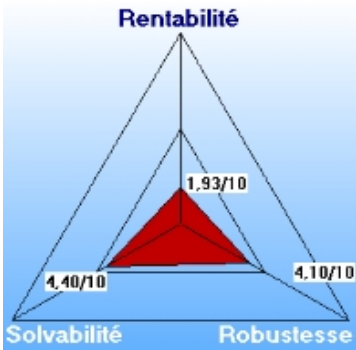
NB : ces appréciations devront être nuancées dans certains types d'activité dont les équipements sont comptablement amortis mais qui restent tout à fait opérationnels (il en est ainsi dans certaines activités artisanales), ou pour certains types d'investissements à amortissement rapide ou accéléré pour 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 style="text-align: center;">Clôture le 31/12/2010 Indice de performance financière : 3,38/10</p>  <p style="text-align: center; color: red;">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.

De la notation au diagnostic financier

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.

Échelles d'appréciation des ratios et comparaisons sectorielles

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

a – Le positionnement par rapport au secteur

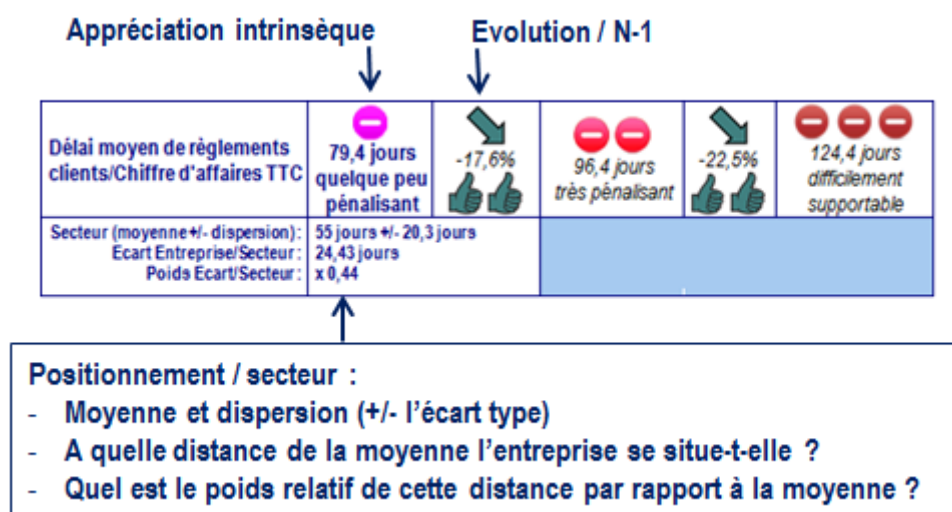
Simultanément, PREFACE fournit pour chaque ratio analysé pour l'entreprise concernée la moyenne, et la dispersion (écart-type), de son secteur caractérisé par son code NAF (Nomenclature des Activités Françaises).

NB : ces valeurs statistiques (moyennes et écart-type) sont issues du logiciel PREFACE-OBS, développé et diffusé par ORDIMEGA depuis 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 PREFACE permet d'apprécier cette position, tant dans les tableaux que dans les graphiques.

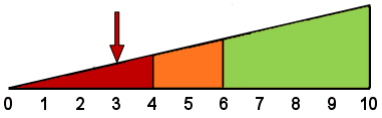
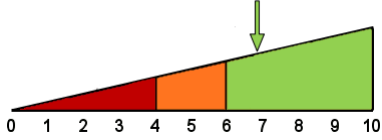
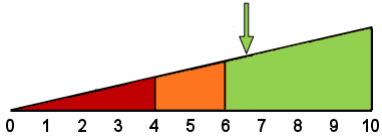
b – Interprétation des tableaux

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

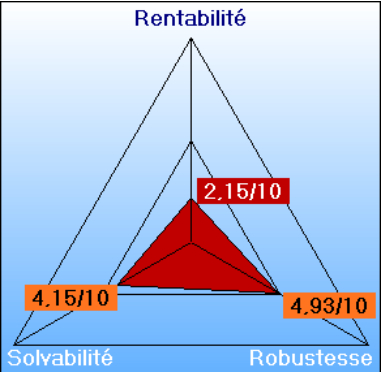
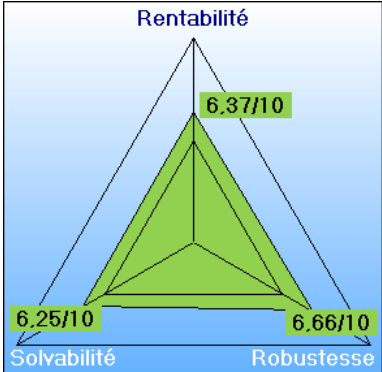
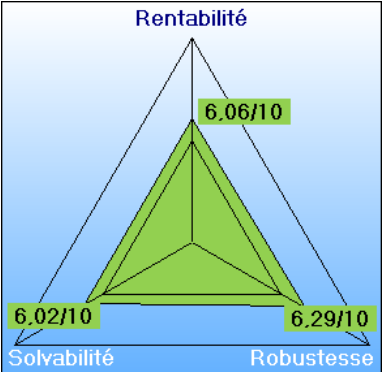


Ainsi, à la deuxième ligne du ratio, le lecteur du diagnostic dispose de l'information lui permettant d'apprécier l'écart de 24,43 jours par rapport au secteur (55 jours), ainsi que le poids relatif de l'écart par rapport au secteur exprimant ici que l'entreprise présente un délai client s'écartant de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

2.2 - INDICE DE PERFORMANCE ET PROFIL DE L'ENTREPRISE

<p style="text-align: center;">DERNIER EXERCICE Clôture le 31/12/2018 Indice de Performance : 3,02/10</p>	<p style="text-align: center;">Clôture le 31/12/2017 Indice de Performance : 6,82/10</p>	<p style="text-align: center;">Clôture le 31/12/2016 Indice de Performance : 6,55/10</p>
 <p style="color: red; font-weight: bold;">Situation réellement fragile</p>	 <p style="color: green; font-weight: bold;">Profil globalement performant</p>	 <p style="color: green; font-weight: bold;">Profil globalement performant</p>

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

<p style="text-align: center;">Rentabilité</p>  <p style="text-align: center;">Solvabilité Robustesse</p> <p style="font-size: small;">Critères favorables : aucun. Critères défavorables : la rentabilité, la solvabilité et la robustesse.</p>	<p style="text-align: center;">Rentabilité</p>  <p style="text-align: center;">Solvabilité Robustesse</p> <p style="font-size: small;">Critères favorables : tout est plutôt ou très satisfaisant (rentabilité, solvabilité et robustesse). Critères défavorables : rien n'est franchement mauvais.</p>	<p style="text-align: center;">Rentabilité</p>  <p style="text-align: center;">Solvabilité Robustesse</p> <p style="font-size: small;">Critères favorables : tout est plutôt ou très satisfaisant (rentabilité, solvabilité et robustesse). Critères défavorables : rien n'est franchement mauvais.</p>
--	---	---

QUE RECOUVRENT CES TROIS GRANDS CRITERES DE PERFORMANCE ET D'EQUILIBRE 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 ET ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

Voici les tendances observées sur le récent passé.

INDICATEURS	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)	
	Valeur	Evolution	Valeur	Evolution	Valeur	
Chiffre d'affaires	320 835 EUR	-14,8%	376 501 EUR	14,1%	330 071 EUR	
Produits d'exploitation	320 838 EUR	-14,8%	376 503 EUR	14,1%	330 091 EUR	
Taux de marge sur achats	83,3%	0,1%	83,3%	2,9%	81%	
Valeur ajoutée	14 348 400 EUR 43,5% (1)	-26,8%	19 600 800 EUR 59,4% (1)	13,7%	17 245 500 EUR 52,2% (1)	
Cette valeur ajoutée est répartie entre :						
Le personnel (salaires, charges sociales, participation...)	163 737 EUR		-0,7%	164 894 EUR		11,1%
	51% (1)	114,1% (2)		43,8% (1)	84,1% (2)	
L'Etat (impôts et taxes, impôt sur les sociétés)	3 351 EUR		-47,9%	6 433 EUR		142,6%
	1% (1)	2,3% (2)		1,7% (1)	3,3% (2)	
Les financeurs (charges et produits financiers)	1 808 EUR		248,4%	519 EUR		-51,3%
	0,6% (1)	1,3% (2)		0,1% (1)	0,3% (2)	
Les dotations aux amortissements et provisions	-4 282 EUR		27,8%	-5 933 EUR		16,7%
	-1,3% (1)	-3% (2)		-1,6% (1)	-3% (2)	
Charges diverses	3 171 EUR		> 500%	2 EUR		-66,7%
	1% (1)	2,2% (2)		0% (1)	0% (2)	
Hors exploitation et exceptionnel	580 EUR		-60,6%	1 471 EUR		-79,8%
	0,2% (1)	0,4% (2)		0,4% (1)	0,8% (2)	
Les propriétaires (résultat net)	-24 881 EUR		-186,9%	28 622 EUR		41,6%
	-7,8% (1)	-17,3% (2)		7,6% (1)	14,6% (2)	

(1) Pourcentage du chiffre d'affaires (ou des produits d'exploitation si C.A = 0)

(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 : 5610C (Restauration de type rapide).

La **dispersion** exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.

INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Immobilisations totales/Total du bilan	91% absolument dominant	4,2% 	87,3% absolument dominant	-5,1% 	92% absolument dominant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	65,4% +/- 19% 25,62% x 0,39				
Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	-17,3% très défavorable pour les associés	-202,0% 	17% particulièrement attractif pour les associés	17,6% 	14,4% très substantiel, ce qui doit satisfaire les associés
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	24,3% +/- 22,4% -41,61% x 1,71				
Résultat de l'exercice/Fonds propres	-17,3% très défavorable pour les actionnaires ou associés	-202,0% 	17% particulièrement attractif pour les actionnaires ou associés	17,6% 	14,4% très substantiel, ce qui doit satisfaire les actionnaires ou associés
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	24,5% +/- 22,5% -41,84% x 1,70				
Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	-9,1% significativement négatif	-250,8% 	6% plutôt mesuré	52,0% 	4% très modeste
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	6% +/- 4% -15% x 2,52				
Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	-20,3% réellement désolant	-250,8% 	13,4% assez significatif	44,0% 	9,3% assez modeste
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	53% +/- 31,7% -73,32% x 1,38				
Trésorerie nette/Produits d'exploitation	-10,9% significativement négative	< -500% 	0,5% pratiquement nulle	148,5% 	-1% légèrement négative

INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	9,1% +/- 5,5% -19,97% x 2,19				
Trésorerie nette/Total du bilan	  -12,5% significativement négative	 < -500%   	 0,7% pratiquement nulle	 151,9%   	 -1,3% légèrement négative
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	21,3% +/- 14,7% -33,83% x 1,59				
Fonds de roulement/Total du bilan	  -30,3% sensiblement négatif	 -56,3%  	 -19,4% significativement négatif	 39,0%  	  -31,8% sensiblement négatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	-11,1% +/- 25,5% -19,24% x 1,73				
Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	  -7,6% très défavorable	 -185,0%   	 8,9% tout à fait satisfaisant	 6,9% 	 8,3% tout à fait satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	3,1% +/- 4,4% -10,63% x 3,48				
Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	  -7,4% significativement négatif	 -198,5%   	 7,5% moyennement satisfaisant	 15,0%  	 6,5% moyennement satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	7,8% +/- 5,3% -15,18% x 1,94				
Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	  -7% très défavorable	 -177,5%   	 9% tout à fait satisfaisant	 4,5% 	 8,7% tout à fait satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	3,4% +/- 4,5% -10,43% x 3,05				
Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	 -7,8% très défavorable	 -202,0%   	  7,6% assez satisfaisant	 24,2%  	 6,1% assez satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	2,9% +/- 3,7% -10,64% x 3,69				

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 : <u>5610C (Restauration de type rapide)</u> . La dispersion exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.					
INDICATEURS (Niveau de satisfaction décroissant)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	0,9% quasi nul	-29,1% 	1,2% quasi nul	294,7% 	0,3% quasi nul
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	0,3% +/- 0,7% 0,56% x 1,90				
Créances clients non mobilisées et mobilisées diminuées des avances clients/Total du bilan	0,9% quasi nul	-29,1% 	1,2% quasi nul	294,7% 	0,3% quasi nul
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	0,3% +/- 0,7% 0,57% x 1,96				
Délai possible de remboursement des DLMT nettes de trésorerie excédentaire (en années)	-0,9 an bizarrement négatif	< -500%	NS impossible à calculer		NS impossible à calculer
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	1,2 ans +/- 1,3 ans -2 ans x 1,74				
Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	2,2% quasi nul	-20,6% 	2,8% quasi nul	31,1% 	2,1% quasi nul
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	4,4% +/- 3,2% -2,13% x 0,49				
Poids du long terme/court terme	91% exceptionnellement puissant	4,2% 	87,3% extrêmement puissant	-5,1% 	92% exceptionnellement puissant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	77,3% +/- 12,9% 13,73% x 0,18				
Rotation du stock global/Produits d'exploitation (nombre de jours)	4,2 jours particulièrement rapide	12,8% 	3,8 jours extrêmement rapide	-18,9% 	4,6 jours particulièrement rapide
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	3,9 jours +/- 2,3 jours 0,34 jour x 0,09				

INDICATEURS (Niveau de satisfaction décroissant)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	-22,4% significativement négatif	8,7% 	-24,5% significativement négatif	26,6% 	-33,4% très significativement négatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	-15,8% +/- 11,3% -6,62% x 0,42				
Capitaux permanents totaux/Total du bilan	60,7% réellement constants	-10,6% 	67,9% très constants	12,9% 	60,2% réellement constants
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	54,5% +/- 21,2% 6,16% x 0,11				
BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	-19,4% significativement négatif	-19,9% 	-16,2% significativement négatif	31,3% 	-23,6% très sensiblement négatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	-6,3% +/- 4,2% -13,14% x 2,10				
Délai moyen de règlements clients net des avances clients en jours de chiffre d'affaires	2,4 jours extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR	0,9% 	2,4 jours extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR	269,1% 	0,7 jour pratiquement immédiat, ce qui n'impacte guère le BFR
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	0,4 jour +/- 1 jours 2 jours x 5,04				
Délai moyen de règlements clients en jours de chiffre d'affaires	2,4 jours extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR	0,9% 	2,4 jours extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR	269,1% 	0,7 jour pratiquement immédiat, ce qui n'impacte guère le BFR
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	0,4 jour +/- 1 jours 2 jours x 5,01				
Stocks globaux/Total du bilan	1,4% quasi nul	-14,1% 	1,6% quasi nul	-13,3% 	1,8% quasi nul
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	2,5% +/- 1,7% -1,1% x 0,45				

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>5610C (Restauration de type rapide)</u> . La dispersion exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.					
INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	24,6% tout à fait significatif	-9,9% 	27,3% très significatif	-23,1% 	35,5% extrêmement significatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	21,9% +/- 12,3% 2,71% x 0,12				
Comptes courants d'associés court terme/Total du bilan	0,8% anecdotique	-30,2% 	1,2% anecdotique	> 500% 	0,2% anecdotique
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	0,1% +/- 0,4% 0,75% x 10,24				
Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	0% parfaitement nulle	0,0%	0% parfaitement nulle	0,0%	0% parfaitement nulle
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	6,9% +/- 10,5% -6,93% x 1,00				
Dettes sociales et fiscales/Total du bilan	17,2% non négligeable	-17,9% 	21% significative	-13,5% 	24,3% significative
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	3,8% +/- 5,7% 13,46% x 3,57				
Dettes sociales et fiscales/Produits d'exploitation en jours	53,8 jours relativement significatives	7,8% 	49,9 jours plutôt mesurées	-19,1% 	61,7 jours plutôt significatives
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	23,6 jours +/- 6,5 jours 30,17 jours x 1,28				
Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	0,6% niveau de charges et produits financiers très anecdotique	308,8% 	0,1% niveau de charges et produits financiers équilibré	-57,3% 	0,3% niveau de charges et produits financiers équilibré
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	0,2% +/- 0,3% 0,35% x 1,62				

INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois) Appréciation
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	
Charges constatées d'avance et créances diverses hors exploitation/Produits d'exploitation (en jours)	 16,9 jours relativement modéré	 27,3% 	  13,3 jours assez modéré	 69,7% 	   7,8 jours assez anecdotique
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	16,4 jours +/- 9,3 jours 0,53 jour x 0,03				

2.7 - LES PLUS FORTES DÉGRADATIONS















Voici les indicateurs et ratios qui ont le plus régressé sur la dernière période.

Secteur - Les moyennes et dispersions sectorielles se réfèrent au code NAF 2008 de l'entreprise : <u>5610C (Restauration de type rapide)</u> . La dispersion exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.					
INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Trésorerie nette/Produits d'exploitation	-10,9% significativement négative	< -500% 	0,5% pratiquement nulle	148,5% 	-1% légèrement négative
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	9,1% +/- 5,5% -19,97% x 2,19				
Trésorerie nette/Total du bilan	-12,5% significativement négative	< -500% 	0,7% pratiquement nulle	151,9% 	-1,3% légèrement négative
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	21,3% +/- 14,7% -33,83% x 1,59				
Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	-9,1% significativement négatif	-250,8% 	6% plutôt mesuré	52,0% 	4% très modeste
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	6% +/- 4% -15% x 2,52				
Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	-20,3% réellement désolant	-250,8% 	13,4% assez significatif	44,0% 	9,3% assez modeste
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	53% +/- 31,7% -73,32% x 1,38				
Capacité d'autofinancement/Total du bilan	-10,5% clairement négative	-214,9% 	9,1% non négligeable	62,6% 	5,6% très faible
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	13% +/- 9,9% -23,44% x 1,81				
Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	-7,8% très défavorable	-202,0% 	7,6% assez satisfaisant	24,2% 	6,1% assez satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	2,9% +/- 3,7% -10,64% x 3,69				

INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	 -17,3% très défavorable pour les associés	 -202,0% 	 17% particulièrement attractif pour les associés	 17,6% 	 14,4% très substantiel, ce qui doit satisfaire les associés
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	24,3% +/- 22,4% -41,61% x 1,71				
Résultat de l'exercice/Fonds propres	 -17,3% très défavorable pour les actionnaires ou associés	 -202,0% 	 17% particulièrement attractif pour les actionnaires ou associés	 17,6% 	 14,4% très substantiel, ce qui doit satisfaire les actionnaires ou associés
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	24,5% +/- 22,5% -41,84% x 1,70				
Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	 -7,4% significativement négatif	 -198,5% 	 7,5% moyennement satisfaisant	 15,0% 	 6,5% moyennement satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	7,8% +/- 5,3% -15,18% x 1,94				
Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	 -7,6% très défavorable	 -185,0% 	 8,9% tout à fait satisfaisant	 6,9% 	 8,3% tout à fait satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	3,1% +/- 4,4% -10,63% x 3,48				
Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	 -7% très défavorable	 -177,5% 	 9% tout à fait satisfaisant	 4,5% 	 8,7% tout à fait satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	3,4% +/- 4,5% -10,43% x 3,05				
Fonds de roulement/Total du bilan	 -30,3% sensiblement négatif	 -56,3% 	 -19,4% significativement négatif	 39,0% 	 -31,8% sensiblement négatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	-11,1% +/- 25,5% -19,24% x 1,73				

2.8 - LES PLUS FORTES AMÉLIORATIONS

Voici les indicateurs et ratios qui se sont le plus améliorés sur la dernière période.

Secteur - Les moyennes et dispersions sectorielles se réfèrent au code NAF 2008 de l'entreprise : 5610C (Restauration de type rapide). La dispersion exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.					
INDICATEURS (Niveau de satisfaction décroissant)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	 -19,4% significativement négatif	 -19,9% 	 -16,2% significativement négatif	 31,3% 	 -23,6% très sensiblement négatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	-6,3% +/- 4,2% -13,14% x 2,10				
Total du bilan/Produits d'exploitation	 86,7% assez peu fragile	 31,3% 	 66% d'une fragilité modérée	 -6,5% 	 70,6% relativement peu fragile
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	48,9% +/- 21,8% 37,75% x 0,77				

2.9 - 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 : 5610C (Restauration de type rapide). La dispersion exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.					
INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	NS impossible à calculer	< -500%	1,8% quasi nul		5% assez insignifiant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	2,2% +/- 2,8% NS NS				
Délai possible de remboursement des DLMT (en années)	NS impossible à calculer	< -500%	NS impossible à calculer		NS impossible à calculer
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	2,1 ans +/- 1,7 ans NS NS				
Délai moyen de règlements clients net des avances clients en jours de chiffre d'affaires	2,4 jours extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR	0,9% 	2,4 jours extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR	269,1% 	0,7 jour pratiquement immédiat, ce qui n'impacte guère le BFR
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	0,4 jour +/- 1 jours 2 jours x 5,04				

INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Délai moyen de règlements clients en jours de chiffre d'affaires	 2,4 jours extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR	 0,9% 	 2,4 jours extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR	 269,1% 	 0,7 jour pratiquement immédiat, ce qui n'impacte guère le BFR
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	0,4 jour +/- 1 jours 2 jours x 5,01				
Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	 -7,8% très défavorable	 -202,0% 	 7,6% assez satisfaisant	 24,2% 	 6,1% assez satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	2,9% +/- 3,7% -10,64% x 3,69				
Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	 -7,6% très défavorable	 -185,0% 	 8,9% tout à fait satisfaisant	 6,9% 	 8,3% tout à fait satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	3,1% +/- 4,4% -10,63% x 3,48				
Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	 -7% très défavorable	 -177,5% 	 9% tout à fait satisfaisant	 4,5% 	 8,7% tout à fait satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	3,4% +/- 4,5% -10,43% x 3,05				
Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	 -9,1% significativement négatif	 -250,8% 	 6% plutôt mesuré	 52,0% 	 4% très modeste
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	6% +/- 4% -15% x 2,52				
Trésorerie nette/Produits d'exploitation	 -10,9% significativement négative	 < -500% 	 0,5% pratiquement nulle	 148,5% 	 -1% légèrement négative
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	9,1% +/- 5,5% -19,97% x 2,19				

INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois) Appréciation
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	
Créances clients non mobilisées et mobilisées diminuées des avances clients/Total du bilan	 0,9% quasi nul	 -29,1% 	 1,2% quasi nul	 294,7% 	 0,3% quasi nul
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	0,3% +/- 0,7% 0,57% x 1,96				
Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	 -7,4% significativement négatif	 -198,5% 	 7,5% moyennement satisfaisant	 15,0% 	 6,5% moyennement satisfaisant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	7,8% +/- 5,3% -15,18% x 1,94				
Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	 0,9% quasi nul	 -29,1% 	 1,2% quasi nul	 294,7% 	 0,3% quasi nul
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	0,3% +/- 0,7% 0,56% x 1,90				

2.10 - 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 : **5610C (Restauration de type rapide)**.
La **dispersion** exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.

INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Comptes courants d'associés court terme/Total du bilan	 0,8% anecdotique	 -30,2% 	 1,2% anecdotique	 > 500% 	 0,2% anecdotique
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	0,1% +/- 0,4% 0,75% x 10,24				
Dettes sociales et fiscales/Total du bilan	 17,2% non négligeable	 -17,9% 	 21% significative	 -13,5% 	 24,3% significative
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	3,8% +/- 5,7% 13,46% x 3,57				
BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	 -19,4% significativement négatif	 -19,9% 	 -16,2% significativement négatif	 31,3% 	 -23,6% très sensiblement négatif
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	-6,3% +/- 4,2% -13,14% x 2,10				
Délai possible de remboursement des DLMT nettes de trésorerie excédentaire (en années)	 -0,9 an bizarrement négatif	< -500%	 NS impossible à calculer		 NS impossible à calculer

INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	1,2 ans +/- 1,3 ans -2 ans x 1,74				
Dettes sociales et fiscales/Produits d'exploitation en jours	 53,8 jours relativement significatives	 7,8% 	 49,9 jours plutôt mesurées	 -19,1% 	 61,7 jours plutôt significatives
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	23,6 jours +/- 6,5 jours 30,17 jours x 1,28				
Capitaux propres/Total du bilan	 51,7% tout à fait sécurisant	 -23,8% 	 67,9% extrêmement puissant	 12,9% 	 60,2% extrêmement puissant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	26,5% +/- 20,9% 25,27% x 0,95				
Capitaux propres et quasi fonds propres/Total du bilan	 51,7% tout à fait sécurisant	 -23,8% 	 67,9% extrêmement puissant	 12,9% 	 60,2% extrêmement puissant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	26,9% +/- 20,9% 24,85% x 0,92				
Total du bilan/Produits d'exploitation	 86,7% assez peu fragile	 31,3% 	 66% d'une fragilité modérée	 -6,5% 	 70,6% relativement peu fragile
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	48,9% +/- 21,8% 37,75% x 0,77				
Immobilisations totales/Total du bilan	 91% absolument dominant	 4,2% 	 87,3% absolument dominant	 -5,1% 	 92% absolument dominant
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	65,4% +/- 19% 25,62% x 0,39				
Charges constatées d'avance et créances diverses hors exploitation/Total du bilan	 5,4% très anecdotiques	 -3,1% 	 5,6% très anecdotiques	 81,4% 	 3,1% quasi nulles

INDICATEURS ET ECARTS (De l'écart maximum à l'écart minimum)	Clôture le 31/12/2018 (12 mois)		Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois) Appréciation
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	11,2% +/- 7,3% -5,78% x 0,52				
Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	 2,2% quasi nul	 -20,6% 	 2,8% quasi nul	 31,1% 	 2,1% quasi nul
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	4,4% +/- 3,2% -2,13% x 0,49				
Stocks globaux/Total du bilan	 1,4% quasi nul	 -14,1% 	 1,6% quasi nul	 -13,3% 	 1,8% quasi nul
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur : 	2,5% +/- 1,7% -1,1% x 0,45				

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 31/12/2018 :







La rentabilité est tout à fait décevante (note : 2,15/10) :




























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






	Résultat de l'exercice/Fonds propres	-17,3%	très défavorable pour les actionnaires ou associés
	Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	-17,3%	très défavorable pour les associés
	Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	-17,3%	très défavorable au développement de l'entreprise
	Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	-7,6%	très défavorable
	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	-7%	très défavorable
	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	-20,3%	réellement désolant
	Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	-7,4%	significativement négatif
	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	-9,1%	significativement négatif
	Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	-7,8%	très défavorable
	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	0,6%	niveau de charges et produits financiers très anecdotique


La solvabilité est quelque peu problématique (note : 4,15/10) :

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





















	Immobilisations totales/Total du bilan	91%	absolument dominant
	Trésorerie nette/Total du bilan	-12,5%	significativement négative
	Trésorerie nette/Produits d'exploitation	-10,9%	significativement négative
	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	-9,1%	significativement négatif
	Résultat de l'exercice/Fonds propres	-17,3%	très défavorable pour les actionnaires ou associés
	Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	-17,3%	très défavorable pour les associés

	Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	-17,3%	très défavorable au développement de l'entreprise
	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	-20,3%	réellement désolant
	Fonds de roulement/Total du bilan	-30,3%	sensiblement négatif
	Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	-7,4%	significativement négatif
	Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	7,4%	ressource insignifiante
	Dettes fournisseurs/Total du bilan	7,4%	ressource insignifiante
	Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	-7,6%	très défavorable
	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	-7%	très défavorable
	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	0,6%	niveau de charges et produits financiers très anecdotique
	Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	24,6%	tout à fait significatif
	Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	0%	parfaitement nulle
	Dettes sociales et fiscales/Total du bilan	17,2%	non négligeable
	Délai moyen de règlements fournisseurs en jours d'achats	38,5 jours	relativement rapide, ne contribuant que modérément à l'amélioration du BFR
	Délai moyen de règlements fournisseurs net des avances fournisseurs en jours d'achats	38,5 jours	relativement rapide, ne contribuant que modérément à l'amélioration du BFR
	BFRH (Besoin en fonds de roulement hors exploitation) positif/Total du bilan	4,6%	assez faible
	Comptes courants d'associés court terme/Total du bilan	0,8%	anecdotique
	Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	-7,8%	très défavorable
	Total du bilan/Produits d'exploitation	86,7%	assez peu fragile
	Dettes à long-moyen terme nettes de la trésorerie excédentaire / Fonds propres et quasi fonds propres	17,3%	taux d'endettement net de trésorerie très faible
	Dettes à long-moyen terme / Fonds propres et quasi fonds propres	17,3%	taux d'endettement très faible
	Dettes sociales et fiscales/Produits d'exploitation en jours	53,8 jours	relativement significatives
	Stocks globaux/Total du bilan	1,4%	quasi nul
	Capitaux permanents totaux/Total du bilan	60,7%	réellement consistants
	Dettes à long et moyen terme/Total du bilan	9%	contribution au financement structurel insignifiante
	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	-19,4%	significativement négatif
	Rotation du stock global/Produits d'exploitation (nombre de jours)	4,2 jours	particulièrement rapide
	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	-22,4%	significativement négatif

	Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	2,2%	quasi nul
	Délai moyen de règlements clients en jours de chiffre d'affaires	2,4 jours	extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR
	Délai moyen de règlements clients net des avances clients en jours de chiffre d'affaires	2,4 jours	extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR
	Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	0,9%	quasi nul
	Créances clients non mobilisées et mobilisées diminuées des avances clients/Total du bilan	0,9%	quasi nul

 **La robustesse est à peine satisfaisante (note : 4,93/10) :**

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).

	Immobilisations totales/Total du bilan	91%	absolument dominant
	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	-20,3%	réellement désolant
	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	-9,1%	significativement négatif
	Trésorerie nette/Produits d'exploitation	-10,9%	significativement négative
	Trésorerie nette/Total du bilan	-12,5%	significativement négative
	Fonds de roulement/Total du bilan	-30,3%	sensiblement négatif
	Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	7,4%	ressource insignifiante
	Dettes fournisseurs/Total du bilan	7,4%	ressource insignifiante
	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	-7%	très défavorable
	Capacité d'autofinancement/Total du bilan	-10,5%	clairement négative
	Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	24,6%	tout à fait significatif
	Taux de dilution des capitaux propres	14,7%	tendance à l'effritement préoccupante
	Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	0%	parfaitement nulle
	Délai possible de remboursement des DLMT (en années)	NS	impossible à calculer
	Comptes courants d'associés court terme/Total du bilan	0,8%	anecdotique
	Total du bilan/Produits d'exploitation	86,7%	assez peu fragile
	Dettes à long-moyen terme nettes de la trésorerie excédentaire / Fonds propres et quasi fonds propres	17,3%	taux d'endettement net de trésorerie très faible
	Dettes à long-moyen terme / Fonds propres et quasi fonds propres	17,3%	taux d'endettement très faible
	Délai possible de remboursement des DLMT nettes de trésorerie excédentaire (en années)	-0,9 an	bizarrement négatif
	Capitaux permanents totaux/Total du bilan	60,7%	réellement consistants






















😊	Dettes à long et moyen terme/Total du bilan	9%	contribution au financement structurel insignifiante
😊	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	-19,4%	significativement négatif
😊	Poids du long terme/court terme	91%	exceptionnellement puissant
😊	Capitaux propres et quasi fonds propres/Total du bilan	51,7%	tout à fait sécurisant
😊	Capitaux propres/Total du bilan	51,7%	tout à fait sécurisant
😊	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	-22,4%	significativement négatif
😊	Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	2,2%	quasi nul
😊	Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	0,9%	quasi nul

Clôture du 31/12/2017 :

😊 **La solvabilité est relativement rassurante (note : 6,25/10) :**





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








😬	Immobilisations totales/Total du bilan	87,3%	absolument dominant
😬	Délai moyen de règlements fournisseurs en jours d'achats	26,1 jours	assez rapide, ne contribuant que faiblement à l'amélioration du BFR
😬	Délai moyen de règlements fournisseurs net des avances fournisseurs en jours d'achats	26,1 jours	assez rapide, ne contribuant que faiblement à l'amélioration du BFR
😬	Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	6,3%	ressource insignifiante
😬	Dettes fournisseurs/Total du bilan	6,3%	ressource insignifiante
😬	Fonds de roulement/Total du bilan	-19,4%	significativement négatif
😬	Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	27,3%	très significatif
😬	Trésorerie nette/Total du bilan	0,7%	presque nulle
😬	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	0,1%	niveau de charges et produits financiers équilibré
😬	Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	0%	parfaitement nulle
😬	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	6%	plutôt mesuré
😬	Trésorerie nette/Produits d'exploitation	0,5%	presque nulle
😬	Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	7,5%	moyennement satisfaisant
😬	Dettes sociales et fiscales/Total du bilan	21%	significative
😬	BFRH (Besoin en fonds de roulement hors exploitation) positif/Total du bilan	4,4%	assez faible

	Comptes courants d'associés court terme/Total du bilan	1,2%	anecdotique
	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	1,8%	quasi nul
	Total du bilan/Produits d'exploitation	66%	d'une fragilité modérée
	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	13,4%	assez significatif
	Dettes sociales et fiscales/Produits d'exploitation en jours	49,9 jours	plutôt mesurées
	Résultat de l'exercice/Fonds propres	17%	particulièrement attractif pour les actionnaires ou associés
	Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	17%	particulièrement attractif pour les associés
	Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	17%	particulièrement avantageux pour le développement de l'entreprise
	Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	8,9%	tout à fait satisfaisant
	Stocks globaux/Total du bilan	1,6%	quasi nul
	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	9%	tout à fait satisfaisant
	Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	7,6%	assez satisfaisant
	Capitaux permanents totaux/Total du bilan	67,9%	très consistants
	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	-16,2%	significativement négatif
	Rotation du stock global/Produits d'exploitation (nombre de jours)	3,8 jours	extrêmement rapide
	Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	2,8%	quasi nul
	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	-24,5%	significativement négatif
	Délai moyen de règlements clients en jours de chiffre d'affaires	2,4 jours	extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR
	Délai moyen de règlements clients net des avances clients en jours de chiffre d'affaires	2,4 jours	extrêmement court, ce qui n'impacte que très légèrement le BFR
	Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	1,2%	quasi nul
	Créances clients non mobilisées et mobilisées diminuées des avances clients/Total du bilan	1,2%	quasi nul

La rentabilité est relativement satisfaisante (note : 6,37/10) :



















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

	Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	7,5%	moyennement satisfaisant
	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	6%	plutôt mesuré
	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	1,8%	quasi nul
	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	0,1%	niveau de charges et produits financiers équilibré

	Résultat de l'exercice/Fonds propres	17%	particulièrement attractif pour les actionnaires ou associés
	Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	17%	particulièrement attractif pour les associés
	Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	17%	particulièrement avantageux pour le développement de l'entreprise
	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	13,4%	assez significatif
	Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	8,9%	tout à fait satisfaisant
	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	9%	tout à fait satisfaisant
	Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	7,6%	assez satisfaisant

La robustesse est très saine (note : 6,66/10) :

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).

	Immobilisations totales/Total du bilan	87,3%	absolument dominant
	Fonds de roulement/Total du bilan	-19,4%	significativement négatif
	Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	6,3%	ressource insignifiante
	Dettes fournisseurs/Total du bilan	6,3%	ressource insignifiante
	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	6%	plutôt mesuré
	Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	27,3%	très significatif
	Total du bilan/Produits d'exploitation	66%	d'une fragilité modérée
	Capacité d'autofinancement/Total du bilan	9,1%	non négligeable
	Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	0%	parfaitement nulle
	Délai possible de remboursement des DLMT nettes de trésorerie excédentaire (en années)	NS	impossible à calculer
	Délai possible de remboursement des DLMT (en années)	NS	impossible à calculer
	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	1,8%	quasi nul
	Trésorerie nette/Produits d'exploitation	0,5%	pratiquement nulle
	Trésorerie nette/Total du bilan	0,7%	pratiquement nulle
	Comptes courants d'associés court terme/Total du bilan	1,2%	anecdotique
	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	13,4%	assez significatif
	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	9%	tout à fait satisfaisant
	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	-16,2%	significativement négatif






















😊	Capitaux permanents totaux/Total du bilan	67,9%	très consistants
😊	Poids du long terme/court terme	87,3%	extrêmement puissant
😊	Capitaux propres et quasi fonds propres/Total du bilan	67,9%	extrêmement puissant
😊	Capitaux propres/Total du bilan	67,9%	extrêmement puissant
😊	Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	2,8%	quasi nul
😬	BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	-24,5%	significativement négatif
😊	Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	1,2%	quasi nul

Clôture du 31/12/2016 :

😊 La solvabilité est relativement rassurante (note : 6,02/10) :




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

😬	Immobilisations totales/Total du bilan	92%	absolument dominant
😬	Fonds de roulement/Total du bilan	-31,8%	sensiblement négatif
😬	Trésorerie nette/Total du bilan	-1,3%	légèrement négative
😬	Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	35,5%	extrêmement significatif
😬	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	4%	très modeste
😬	Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	11,3%	ressource non négligeable (ce qui risque cependant de poser problème en cas de réduction du délai de règlement fournisseurs)
😬	Dettes fournisseurs/Total du bilan	11,3%	ressource non négligeable (ce qui risque cependant de poser problème en cas de réduction du délai de règlement fournisseurs ou des volumes d'achat)
😬	Trésorerie nette/Produits d'exploitation	-1%	légèrement négative
😬	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	0,3%	niveau de charges et produits financiers équilibré
😬	Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	6,5%	moyennement satisfaisant
😬	Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	0%	parfaitement nulle
😬	Dettes sociales et fiscales/Total du bilan	24,3%	significative
😬	BFRH (Besoin en fonds de roulement hors exploitation) positif/Total du bilan	2,9%	à peine perceptible
😬	Comptes courants d'associés court terme/Total du bilan	0,2%	anecdotique
😬	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	5%	assez insignifiant

 Délai moyen de règlements fournisseurs en jours d'achats	49,8 jours	assez raisonnable, contribuant ainsi à l'amélioration du BFR
 Délai moyen de règlements fournisseurs net des avances fournisseurs en jours d'achats	49,8 jours	assez raisonnable, contribuant ainsi à l'amélioration du BFR
 Total du bilan/Produits d'exploitation	70,6%	relativement peu fragile
 Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	9,3%	assez modeste
 Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	14,4%	très substantiel, ce qui doit satisfaire les associés
 Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	14,4%	particulièrement avantageux pour le développement de l'entreprise
 Résultat de l'exercice/Fonds propres	14,4%	très substantiel, ce qui doit satisfaire les actionnaires ou associés
 Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	8,3%	tout à fait satisfaisant
 Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	6,1%	assez satisfaisant
 Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	8,7%	tout à fait satisfaisant
 Stocks globaux/Total du bilan	1,8%	quasi nul
 Capitaux permanents totaux/Total du bilan	60,2%	réellement consistants
 Dettes sociales et fiscales/Produits d'exploitation en jours	61,7 jours	plutôt significatives
 Rotation du stock global/Produits d'exploitation (nombre de jours)	4,6 jours	particulièrement rapide
 BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	-23,6%	très sensiblement négatif
 Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	2,1%	quasi nul
 Délai moyen de règlements clients en jours de chiffre d'affaires	0,7 jour	pratiquement immédiat, ce qui n'impacte guère le BFR
 Délai moyen de règlements clients net des avances clients en jours de chiffre d'affaires	0,7 jour	pratiquement immédiat, ce qui n'impacte guère le BFR
 BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	-33,4%	très significativement négatif
 Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	0,3%	quasi nul
 Créances clients non mobilisées et mobilisées diminuées des avances clients/Total du bilan	0,3%	quasi nul

 **La rentabilité est relativement satisfaisante (note : 6,06/10) :**

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












 Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	6,5%	moyennement satisfaisant
 Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	4%	très modeste
 Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	5%	assez insignifiant

👹	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/Produits d'exploitation	0,3%	niveau de charges et produits financiers équilibré
👹	Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	14,4%	très substantiel, ce qui doit satisfaire les associés
👹	Résultat de l'exercice/Fonds propres	14,4%	très substantiel, ce qui doit satisfaire les actionnaires ou associés
👹	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	9,3%	assez modeste
👹	Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	14,4%	particulièrement avantageux pour le développement de l'entreprise
👹	Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	8,3%	tout à fait satisfaisant
👹	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	8,7%	tout à fait satisfaisant
👹	Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	6,1%	assez satisfaisant

👹 La robustesse est assez saine (note : 6,29/10) :

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).

👹	Immobilisations totales/Total du bilan	92%	absolument dominant
👹	Fonds de roulement/Total du bilan	-31,8%	sensiblement négatif
👹	Dettes d'exploitation totales/Total du bilan	35,5%	extrêmement significatif
👹	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	4%	très modeste
👹	Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	11,3%	ressource non négligeable (ce qui risque cependant de poser problème en cas de réduction du délai de règlement fournisseurs)
👹	Dettes fournisseurs/Total du bilan	11,3%	ressource non négligeable (ce qui risque cependant de poser problème en cas de réduction du délai de règlement fournisseurs ou des volumes d'achat)
👹	Trésorerie nette/Total du bilan	-1,3%	légèrement négative
👹	Total du bilan/Produits d'exploitation	70,6%	relativement peu fragile
👹	Taux de charges (ou produits si négatif) financiers/EBE	5%	assez insignifiant
👹	Trésorerie nette/Produits d'exploitation	-1%	légèrement négative
👹	Capacité d'autofinancement/Total du bilan	5,6%	très faible
👹	Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	0%	parfaitement nulle
👹	Délai possible de remboursement des DLMT nettes de trésorerie excédentaire (en années)	NS	impossible à calculer
👹	Délai possible de remboursement des DLMT (en années)	NS	impossible à calculer

 Comptes courants d'associés court terme/Total du bilan	0,2%	anecdotique
 Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	9,3%	assez modeste
 Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	8,7%	tout à fait satisfaisant
 Capitaux permanents totaux/Total du bilan	60,2%	réellement consistants
 Poids du long terme/court terme	92%	exceptionnellement puissant
 BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Produits d'exploitation	-23,6%	très sensiblement négatif
 Capitaux propres et quasi fonds propres/Total du bilan	60,2%	extrêmement puissant
 Capitaux propres/Total du bilan	60,2%	extrêmement puissant
 Actifs d'exploitation totaux/Total du bilan	2,1%	quasi nul
 BFRE (Besoin en fonds de roulement d'exploitation)/Total du bilan	-33,4%	très significativement négatif
 Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	0,3%	quasi nul

4. À PROPOS DE NOTA-PME

ALLER AU-DELÀ DES RAPPORTS-DIAGNOSTIC « FISCAUX »

Ce Rapport-diagnostic est alimenté par les données des liasses fiscales publiées par la société.

Comme il est expliqué sur le site de NOTA-PME, les règles comptables et fiscales qui ont présidé à leur élaboration peuvent déformer la réalité économique de l'entreprise.

Le service en ligne NOTA-PME donne l'opportunité d'apporter des **correctifs justifiés** permettant de transformer la vision « fiscale » en vision « économique ». Une bonne manière de défendre les financements de l'entreprise, et d'obtenir un calcul de la valeur de la société plus précis et pertinent, prenant en compte la juste valeur de ses actifs et sa rentabilité normative.

Et si les comptes de la société ne sont pas disponibles (non dépôt, demande de confidentialité) ?

Le service en ligne NOTA-PME permet d'introduire les liasses fiscales (manuellement, ou à partir des fichiers EDI-TDFC* fournis par les experts-comptables). Ce qui suppose bien sûr une relation directe avec l'entreprise à diagnostiquer.

Rejoignez-nous sur www.nota-pme.com

LES ORIGINES ET LES FONDEMENTS DE NOTA-PME

Patrick Sénicourt (1) a fondé NOTA-PME SAS en 2009 dans la continuité des logiciels PREFACE d'ORDIMEGA qu'il a créés et développés depuis 1986. Les logiciels de ces deux entreprises sœurs concrétisent 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 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, CNECF, 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 ;
- Informaticien, il s'est formé à l'Intelligence Artificielle dès les années 1980, qu'il a appliquée très tôt à ses logiciels ;
- 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 ;
- Il a écrit de nombreux articles sur le sujet, accessibles sur :

www.nota-pme.com/Analyse-financiere-notation-scoring-evaluation-prevention-difficultes-financement-entreprises/Societe-Ecosysteme/Publications

Ces deux sociétés 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 algorithmes peuvent être parfaitement appliqués à de plus grandes entreprises).

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 à un prix accessible 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/

* EDI-TDFC = Échange de Données Informatisé – Transfert de Données Fiscales et Comptables. Ce sont les fichiers dématérialisés obligatoires pour la télédéclaration à l'administration fiscale produits par les logiciels de génération des liasses fiscales utilisés par les cabinets d'expertise-comptable.