

RAPPORT-DIAGNOSTIC FLASH

Réalisé le 17/09/2019
Dernière clôture le 31/12/2017
(exercice de 12 mois)

TRANSPORTS ROUTIERS

Dossier préparé et analysé par



21, rue Viète - 75017 PARIS

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



TRANSPORTS ROUTIERS

Dernière clôture le 31/12/2017 (exercice de 12 mois)

RAPPORT-DIAGNOSTIC FLASH

SUR LES ANNEES 2015 A 2017

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR L'ENTREPRISE

Dénomination sociale : TRANSPORTS ROUTIERS
Adresse :
Capital social : 425 000 EUR
SIREN : 123456789 - Comptes sociaux.
Code APE 2008 : 4939A : Transports routiers réguliers de voyageurs

*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.*

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

3 - 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 2017 (Clôture le 31/12/2017), et analyse l'évolution entre 2015 et 2017.

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

► LES INDICES DE PERFORMANCE GLOBALE DE L'ENTREPRISE

La note en 2017 ressort à **7,13/10**, révélant **un profil globalement très performant**. Elle peut être considérée comme **exprimant une situation tout à fait convenable pour cette entreprise**.

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 **6,72/10**, **plutôt satisfaisante**, s'avère très intéressante.

Elle était notée **7,43/10**, **tout à fait satisfaisante**, en 2016, et **7,30/10**, en 2015.

- La **solvabilité** apparaît **plutôt rassurante**, à **6,61/10**. Même si on n'est jamais à l'abri d'un accident, l'entreprise devrait n'avoir pas trop de problèmes pour faire face à ses échéances.

Cette note était **relativement rassurante** à **6,43/10** en 2016, et de **6,46/10** en 2015.

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 **7,04/10**, peut être considérée comme **assez solide**. La structure du bilan de cette société ne présente pas de déséquilibres majeurs.

Sa note ressortait à **6,92/10**, **très saine**, en 2016, et à **6,96/10** en 2015.

NB : Pour une justification détaillée de ces notes, se référer aux Rapports-diagnostic Allégé ou Approfondi.

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 2017 à 3 443 K EUR.

Cette société apparaît donc comme étant **une PE - Petite Entreprise (CA de 2 à 8 M €, typiquement 10 à 50 salariés)**.

► LE DÉVELOPPEMENT

L'évolution récente de l'activité est très satisfaisante, puisque les **produits d'exploitation** connaissent une croissance assez significative de 12,2%, s'élevant à 3 479 K EUR sur le dernier exercice 2017 contre 3 102 K EUR en 2016.

Depuis les 2 807 K EUR de 2015, l'activité a connu un **développement réellement significatif** de 24,0%.

► LA PROFITABILITÉ OPÉRATIONNELLE

La **rentabilité de l'exploitation** (Résultat net/Produits d'exploitation) s'affiche en 2017 à 5,9% : ce niveau de performance s'avère **assez satisfaisant**.

Par rapport à la rentabilité de 7,8% enregistrée en 2016, **le repli est assez sensible**.

En 2015, le taux de rentabilité de l'exploitation se situait à 6,8%. Ainsi, **sa régression est non négligeable**.

► LA RENTABILITÉ DU FINANCEMENT APPORTÉ PAR LES ASSOCIÉS OU ACTIONNAIRES

Le taux de **rentabilité des capitaux** (Résultat net/Fonds propres et quasi-fonds propres) se situe à 9,7% en 2017 : il apparaît **très substantiel, ce qui doit satisfaire les associés**.

L'année précédente, on pouvait observer un taux de 12,7% : il fait donc l'objet d'une **contraction assez sensible**.

En 2015, le taux de rentabilité des capitaux se situait à 11,1%. Ainsi observe-t-on depuis lors une **régression non négligeable**.

► LES BESOINS FINANCIERS GÉNÉRÉS PAR L'EXPLOITATION

Le **besoin en fonds de roulement d'exploitation** (BFRE) s'établit à 0,4% des produits d'exploitation, **pratiquement nul**. Il est en outre **quasi nul** par rapport au total du bilan fonctionnel, puisqu'il en représente 0,4%.

Le BFRE se maintient à un poids assez faible, avec 3,1% des produits d'exploitation et 2,3% du total de bilan de 2016.

On observait en 2015 le même ordre de grandeur, à un niveau de 6,0%.

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 17 K EUR pèsent 0,4% du total du bilan en 2017, ce qui est **quasi nul**.

Au regard des 1,5 jours de rotation en 2016, les stocks se maintiennent à un niveau très modéré.

En 2015, on observe le même ordre de grandeur avec 1,1 jours.

► LE POSTE CLIENTS

Le **délai moyen de règlements clients/Chiffre d'affaires TTC**, de 90,6 jours d'activité, peut être considéré comme **nettement au-delà des normes, et qui contribue à alourdir fortement le BFR, notamment en cas de croissance**.

Précédemment, en 2016, on pouvait observer un délai moyen de 105,2 jours : le constat est donc un **allègement du crédit clients assez sensible**.

Cette tendance s'observe depuis 2015, où le délai était de 105,2 jours, évoluant depuis lors de -13,86%.

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 67,8 jours d'activité, le **délai moyen de règlements fournisseurs/Achats TTC** apparaît comme étant **assez significatif, ce qui est assez favorable au BFR, mais potentiellement risqué en cas de réduction de ces crédits fournisseurs**.

En 2016, le délai moyen ressortait à 60,7 jours, dénotant un **renforcement du crédit fournisseurs assez notable**.

Venant de 41 jours en 2015, ce délai s'est donc depuis lors amplifié, faisant apparaître un **allongement du crédit fournisseurs assez remarquable**.

► 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 1 342 K EUR, pesant 30,5% du passif du bilan, les dettes à long-moyen terme rapportées aux fonds propres et quasi-fonds propres en représentent 63,5% en 2017, ce qui révèle donc un **taux d'endettement assez mesuré**.

Cet endettement à long-moyen terme était en 2016 de 1 288 K EUR, pesant 31,13% dans le bilan fonctionnel. En 2015, on pouvait observer un **taux d'endettement assez mesuré** de 77,6%. On constate donc sur cet horizon un **allègement très appréciable**.

► DÉLAI DE REMBOURSEMENT DES DETTES A LONG MOYEN TERME (CAPACITÉ DE REMBOURSEMENT, FONCTION DE LA CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT)

Il convient ici de noter que le **remboursement des emprunts à long moyen terme** peut être assuré dans un délai **assez raisonnable** de 2,32 années grâce à une CAF (capacité d'autofinancement) de 579 K EUR.

► LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT TECHNIQUE

Sous l'angle des investissements, remarquons en 2017 un niveau de vieillissement des équipements **non négligeable**, avec un **taux d'amortissement des immobilisations corporelles** de 45,0%.

Le taux de 2016 était de 41,9% : il dénote donc un **accroissement des amortissements très modéré**. Le degré d'obsolescence ressortait en 2015 à 40,5%, ce qui suggère depuis lors un **vieillessement des immobilisations relativement léger**.

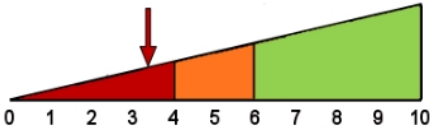
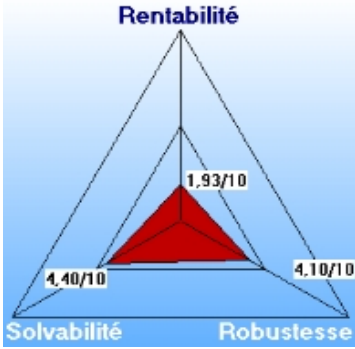
NB : ces appréciations devront être nuancées dans certains types d'activité dont les équipements sont comptablement amortis mais qui restent tout à fait opérationnels (il en est ainsi dans certaines activités artisanales), ou pour certains types d'investissements à amortissement rapide ou accéléré pour 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>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 globale 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 flash 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

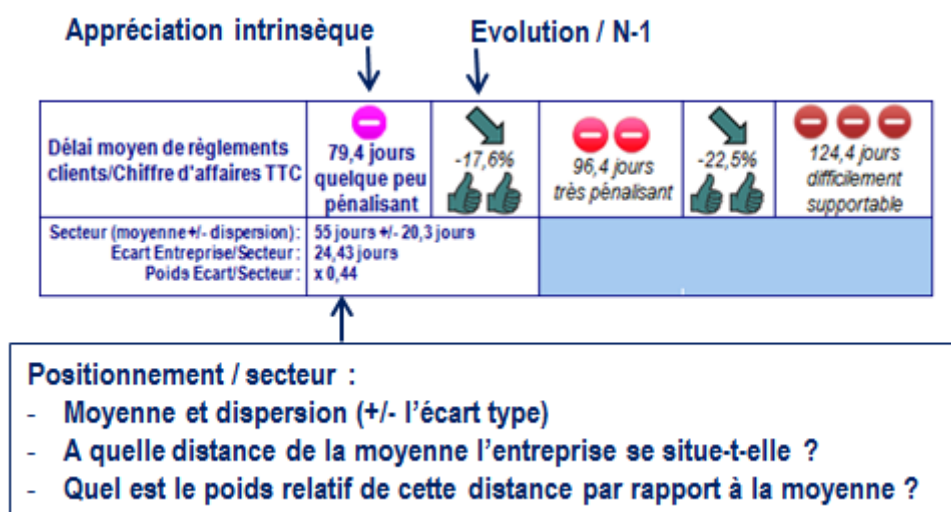
Simultanément, PREFACE fournit pour chaque ratio analysé pour l'entreprise concernée la moyenne, et la dispersion (écart-type), de son secteur caractérisé par son code NAF (Nomenclature des Activités Françaises).

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.

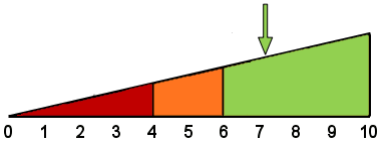


b – Interprétation des tableaux

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

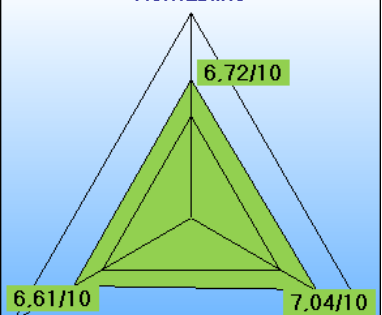
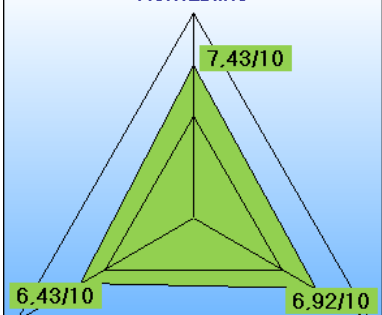
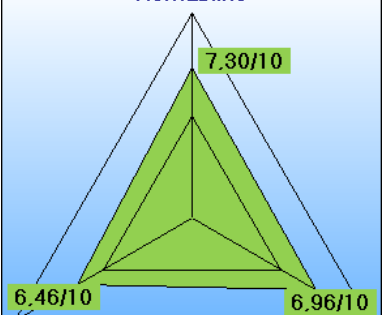


Ainsi, à la deuxième ligne du ratio, le lecteur du diagnostic dispose de l'information lui permettant d'apprécier l'écart de 24,43 jours par rapport au secteur (55 jours), ainsi que le poids relatif de l'écart par rapport au secteur exprimant ici que l'entreprise présente un délai client s'écartant de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

2.2 - INDICE DE PERFORMANCE ET PROFIL DE L'ENTREPRISE

DERNIER EXERCICE Clôture le 31/12/2017 Indice de Performance : 7,13/10	Clôture le 31/12/2016 Indice de Performance : 7,38/10	Clôture le 31/12/2015 Indice de Performance : 7,34/10
 Profil globalement très performant	 Profil globalement très performant	 Profil globalement très performant

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

<div data-bbox="151 660 534 1041"> <p style="text-align: center;">Rentabilité</p>  <p style="text-align: center;">Solvabilité Robustesse</p> </div> <p data-bbox="127 1048 550 1160"> Critères favorables : la rentabilité, la solvabilité et la robustesse. Critères défavorables : aucun. </p>	<div data-bbox="606 660 989 1041"> <p style="text-align: center;">Rentabilité</p>  <p style="text-align: center;">Solvabilité Robustesse</p> </div> <p data-bbox="582 1048 1005 1160"> Critères favorables : la rentabilité, la solvabilité et la robustesse. Critères défavorables : aucun. </p>	<div data-bbox="1061 660 1444 1041"> <p style="text-align: center;">Rentabilité</p>  <p style="text-align: center;">Solvabilité Robustesse</p> </div> <p data-bbox="1037 1048 1460 1160"> Critères favorables : la rentabilité, la solvabilité et la robustesse. Critères défavorables : aucun. </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.

2.3 - STRUCTURE ET ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

Voici les tendances observées sur le récent passé.

INDICATEURS	Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)		Clôture le 31/12/2015 (12 mois)	
	Valeur	Evolution	Valeur	Evolution	Valeur	
Chiffre d'affaires	3 443 K EUR	 12,0%	3 073,4 K EUR	 10,4%	2 785 K EUR	
Produits d'exploitation	3 479,3 K EUR	 12,2%	3 101,7 K EUR	 10,5%	2 806,6 K EUR	
Taux de marge sur achats	100,1%	 0,0%	100,1%	 0,3%	99,8%	
Valeur ajoutée	2 458,6 K EUR 88,3% (1)	 13,3%	2 169,6 K EUR 77,9% (1)	 14,7%	1 892,3 K EUR 67,9% (1)	
Cette valeur ajoutée est répartie entre :						
Le personnel (salaires, charges sociales, participation...)	1 683,9 K EUR		 22,5%	1 375,1 K EUR		 15,8%
	48,9% (1)	68,5% (2)		44,7% (1)	63,4% (2)	42,6% (1) 62,7% (2)
L'Etat (impôts et taxes, impôt sur les sociétés)	107,6 K EUR		 -23,5%	140,6 K EUR		 21,9%
	3,1% (1)	4,4% (2)		4,6% (1)	6,5% (2)	4,1% (1) 6,1% (2)
Les financeurs (charges et produits financiers)	122,4 K EUR		 17,8%	103,9 K EUR		 14,8%
	3,6% (1)	5% (2)		3,4% (1)	4,8% (2)	3,2% (1) 4,8% (2)
Les dotations aux amortissements et provisions	373,1 K EUR		 8,2%	344,9 K EUR		 9,8%
	10,8% (1)	15,2% (2)		11,2% (1)	15,9% (2)	11,3% (1) 16,6% (2)
Charges diverses	2,5 K EUR		 -18,4%	3 K EUR		 > 500%
	0,1% (1)	0,1% (2)		0,1% (1)	0,1% (2)	0,0% (1) 0,0% (2)
Les propriétaires (résultat net)	205,8 K EUR		 -15,1%	242,4 K EUR		 26,2%
	6% (1)	8,4% (2)		7,9% (1)	11,2% (2)	6,9% (1) 10,2% (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 : 4939A (Transports routiers réguliers de voyageurs).
La **dispersion** exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.

INDICATEURS (Niveau de préoccupation décroissant)	Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)		Clôture le 31/12/2015 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Délai moyen de règlements clients net des avances clients en jours de chiffre d'affaires	90,6 jours nettement au-delà des normes, et qui contribue à alourdir fortement le BFR, notamment en cas de croissance	-9,9% 	100,6 jours très au-delà des normes, et dont le poids et l'évolution peuvent peser lourd en besoin de financement du BFR	2,8% 	97,9 jours nettement au-delà des normes, et qui contribue à alourdir fortement le BFR, notamment en cas de croissance
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	51,7 jours +/- 18,5 jours 38,88 jours x 0,75				
Délai moyen de règlements clients en jours de chiffre d'affaires	90,6 jours nettement au-delà des normes, et qui contribue à alourdir fortement le BFR, notamment en cas de croissance	-13,9% 	105,2 jours très au-delà des normes, et dont le poids et l'évolution peuvent peser lourd en besoin de financement du BFR	0,0% 	105,2 jours très au-delà des normes, et dont le poids et l'évolution peuvent peser lourd en besoin de financement du BFR
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	55,6 jours +/- 20 jours 34,96 jours x 0,63				
Dettes fournisseurs/Total du bilan	5,4% ressource insignifiante	15,0% 	4,7% ressource insignifiante	41,0% 	3,3% ressource insignifiante
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	13% +/- 6,8% -7,67% x 0,59				
Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	5,4% ressource insignifiante	15,0% 	4,7% ressource insignifiante	41,0% 	3,3% ressource insignifiante
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	12,7% +/- 6,8% -7,38% x 0,58				

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 : 4939A (Transports routiers réguliers de voyageurs). La dispersion exprime l'ampleur des écarts autour de la moyenne.					
INDICATEURS (Niveau de satisfaction décroissant)	Clôture le 31/12/2017 (12 mois)		Clôture le 31/12/2016 (12 mois)		Clôture le 31/12/2015 (12 mois)
	Appréciation	Evolution	Appréciation	Evolution	Appréciation
Capitaux permanents totaux/Total du bilan	78,4% réellement massifs	1,5% 	77,2% réellement massifs	-4,3% 	80,7% décisifs
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	57,7% +/- 15,2% 20,75% x 0,36				
Produits constatés d'avance et dettes diverses hors exploitation/Produits d'exploitation (en jours)	0,7 jour extrêmement faible	-87,0% 	5,2 jours relativement modéré	> 500% 	0,6 jour extrêmement faible
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	10,5 jours +/- 13,3 jours -9,81 jours x 0,94				
Dettes à long-moyen terme nettes de la trésorerie excédentaire / Fonds propres et quasi fonds propres	0% taux d'endettement net de trésorerie parfaitement nul	-100,0% 	0,9% taux d'endettement net de trésorerie parfaitement nul	-69,3% 	2,9% taux d'endettement net de trésorerie à peine perceptible
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	12,4% +/- 22,7% -12,42% x 1,00				
Total du bilan/Produits d'exploitation	126,6% réellement solide	-5,0% 	133,4% très solide	-1,4% 	135,3% très solide
Secteur (moyenne +/- dispersion) : Ecart Entreprise/Secteur : Poids Ecart/Secteur :	66,2% +/- 21,6% 60,42% x 0,91				

3. 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.