



DOCUMENTATION

API Diagnostic Financier en partenariat avec



www.nota-pme.com

Version du document :	v2.1
Date de création :	16/03/2018

Sommaire

1.	LES APIS DIAGNOSTIC FINANCIER PAR NOTA-PME	3
1.1.	Données transmises avec la notation de chaque exercice	3
1.2.	Données Entreprise transmises	3
1.3.	API « Pack Performance » : liste des indicateurs/notes	3
1.4.	API « Pack Essentiel » : liste des indicateurs/notes.....	4
1.5.	API « Pack Intégral » : liste des indicateurs/notes	5
1.5.1.	Description de l'API.....	5
1.5.2.	Données confidentielles non transmises	7
2.	BASES DE CALCULS DES INDICATEURS & NOTES DE NOTA-PME	7
2.1.	Les données traitées.....	7
2.2.	Les contrôles.....	7
2.3.	Les retraitements.....	8
2.4.	La complétude	8
2.5.	La fiabilité de la notation	8
2.5.1.	Comparaison.....	8
2.5.2.	Prédictibilité de défaillance.....	9
2.6.	Principes fondamentaux concernant l'élaboration du système de notation	9
3.	LES INDICATEURS DE PERFORMANCE ET LES RATIOS	10
3.1.	L'Indicateur de Performance Financière (IPF) global	10
3.2.	Les composantes de l'IPF global	10
3.2.1.	La rentabilité.....	11
3.2.2.	La solvabilité	11
3.2.3.	La robustesse.....	12
	ANNEXE : A propos de NOTA-PME.....	14

1. LES APIS DIAGNOSTIC FINANCIER PAR NOTA-PME

Ces trois niveaux de services ont vocation à répondre à des besoins et des niveaux d'attentes particuliers.

Chacune des trois APIs renvoie les indicateurs ayant pu être calculés sur les 3 derniers exercices disponibles à compter de la date du jour.

1.1. Données transmises avec la notation de chaque exercice

Sur chaque API, les indicateurs transmis pour chacun des exercices notés seront précédés des informations suivantes :

Libellés dans l'API	Description fonctionnelle
Millesime	Année de clôture du bilan
DateCloture	Date de la clôture du bilan

1.2. Données Entreprise transmises

Sur chaque API, les informations transmises pour chaque entreprise notée seront les suivantes :

Libellés dans l'API	Description fonctionnelle
Rue	Adresse
CodePostal	Code Postal
Commune	Commune
Pays	Pays
Siren	Numéro de Siren
CodeNaf	Code NAF
CodeGreffé	Code du Greffe dont dépend l'entreprise
Denomination	Dénomination de l'entreprise
Activites	Libellé du code NAF
FormeJuridique	Forme Juridique

1.3. API « Pack Performance » : liste des indicateurs/notes

Cette API permet d'apprécier la performance globale de l'entité par la mesure de la contribution à cette performance des trois piliers Rentabilité, Solvabilité et Robustesse décrits plus loin.

Ci-dessous la liste des indicateurs :

Libellés dans l'API	Description fonctionnelle	Echelles	Barèmes
A1_IndiceDePerformanceFinanciere_Ipf	Indice de Performance Financière globale IPF	De 0 à 10	>= 6/10 = satisfaisant < 6 et >=4 = entreprise fragile <4 = entreprise en difficulté
A1_NiveauIPF	Niveau de l'Indice de Performance Financière IPF		satisfaisant, entreprise fragile, entreprise en difficulté
A2_NoteRentabilite	Note Rentabilité	De 0 à 10	>= 5/10 = satisfaisante <5/10 = faible ou négative
A2_NiveauRentabilite	Niveau de Rentabilité		satisfaisante, faible ou négative

A3_NoteSolvabilite	Note Solvabilité	De 0 à 10	>= 5/10 = satisfaisante <5/10 = faible ou problématique
A3_NiveauSolvabilite	Niveau de Solvabilité		satisfaisante, faible ou problématique
A4_NoteRobustesse	Note Robustesse	De 0 à 10	>= 5/10 = satisfaisante <5/10 = fragile
A4_NiveauRobustesse	Niveau de Robustesse		satisfaisante, fragile

1.4. API « Pack Essentiel » : liste des indicateurs/notes

En plus des indicateurs du « Pack Performance », cette API fournit sur les 3 derniers exercices à partir de l'année en cours, les 17 ratios-clés qui contribuent de manière prépondérante dans la détermination des notes des 3 piliers Rentabilité, Solvabilité et Robustesse, et donc de l'Indice de Performance Financière global (IPF).

Ci-dessous la liste des indicateurs :

Libellés dans l'API	Description fonctionnelle	Echelles	Barèmes
A1_IndiceDePerformanceFinanciere_Ipf	Indice de Performance Financière globale IPF	De 0 à 10	>= 6/10 = satisfaisant < 6 et >=4 = entreprise fragile <4 = entreprise en difficulté
A1_NiveauPF	Niveau de l'Indice de Performance Financière IPF		satisfaisant, entreprise fragile, entreprise en difficulté
A2_NoteRentabilite	Note Rentabilité	De 0 à 10	>= 5/10 = satisfaisante <5/10 = faible ou négative
A2_NiveauRentabilite	Niveau de Rentabilité		satisfaisante, faible ou négative
A3_NoteSolvabilite	Note Solvabilité	De 0 à 10	>= 5/10 = satisfaisante <5/10 = faible ou problématique
A3_NiveauSolvabilite	Niveau de Solvabilité		satisfaisante, faible ou problématique
A4_NoteRobustesse	Note Robustesse	De 0 à 10	>= 5/10 = satisfaisante <5/10 = fragile
A4_NiveauRobustesse	Niveau de Robustesse		satisfaisante, fragile

Libellés dans l'API	Description fonctionnelle	Unités
A5_TresorerieNetteSurTotalDuBilan_Pct	Trésorerie nette sur Total du bilan	%
A8_StocksGlobauxSurTotalDuBilan_Pct	Stocks globaux sur Total du bilan	%
A9_RotationDuStockGlobalSurProduitsDExploitation_Jr	Rotation du stock global sur Produits d'exploitation	Jour
A10_CreancesClientsSurTotalDuBilan_Pct	Créances clients sur Total du bilan	%
A11_DelaiMoyenDeReglementsClientsSurChiffreDAffairesTtc_Jr	Délai moyen de règlements clients sur Chiffre d'affaires TTC	Jour
A21_DelaiMoyenDeReglementsFournisseursSurAchatsTtc_Jr	Délai moyen de règlements fournisseurs sur Achats TTC	Jour
A22_AvancesFournisseursSurTotalDuBilan_Pct	Avances fournisseurs sur Total du bilan	%
A41_DettesALongMoyenTermeSurCapitauxPropresEtQuasiFondsPropres_Pct	Dettes à long moyen terme sur Capitaux propres et quasi fonds propres	%
A42_DureePossibleDeRemboursementDesDLMTSurCaf_Ann	Durée possible de remboursement des DLMT (DLMT sur CAF)	Année
A56_MargeSurAchatsSurProduitsDExploitation_Pct	Marge sur achats sur Produits d'exploitation	%

A58_ExcédentBrutDExploitationSurProduitsDExploitation_Pct	Excédent brut d'exploitation sur Produits d'exploitation	%
A59_RésultatDExploitationSurProduitsDExploitation_Pct	Résultat d'exploitation sur Produits d'exploitation	%
A60_TauxDeChargesEtProduitsFinanciersSurProduitsDExploitation_Pct	Taux de charges et produits financiers sur Produits d'exploitation	%
A62_RésultatCourantAvantImpôtSurProduitsDExploitation_Pct	Résultat courant avant impôt sur Produits d'exploitation	%
A63_RésultatDeLExerciceSurProduitsDExploitation_Pct	Résultat de l'exercice sur Produits d'exploitation	%
A64_RésultatDeLExerciceSurFondsPropresEtQuasiFondsPropres_Pct	Résultat de l'exercice sur Fonds propres et quasi fonds propres	%
A66_CapaciteDAutofinancementSurProduitsDExploitation_Pct	Capacité d'autofinancement sur Produits d'exploitation	%

1.5. API « Pack Intégral » : liste des indicateurs/notes

1.5.1. Description de l'API

Pour une appréciation plus détaillée de la situation de l'entreprise, accédez à l'ensemble des données exploitées par les algorithmes de NOTA-PME via cette API. C'est-à-dire, pour les trois derniers exercices à partir de l'année en cours, vous avez accès aux indicateurs du Pack Performance, ainsi qu'à 64 ratios et grandeurs susceptibles de peser dans la perception des forces ou des faiblesses de l'entreprise analysée.

Ci-dessous la liste des indicateurs :

Libellés dans l'API	Description fonctionnelle	Echelles	Barèmes
A1_IndiceDePerformanceFinanciere_Ipf	Indice de Performance Financière globale IPF	De 0 à 10	>= 6/10 = satisfaisant < 6 et >=4 = entreprise fragile <4 = entreprise en difficulté
A1_NiveauIPF	Niveau de l'Indice de Performance Financière IPF		satisfaisant, entreprise fragile, entreprise en difficulté
A2_NoteRentabilite	Note Rentabilité	De 0 à 10	>= 5/10 = satisfaisante <5/10 = faible ou négative
A2_NiveauRentabilite	Niveau de Rentabilité		satisfaisante, faible ou négative
A3_NoteSolvabilite	Note Solvabilité	De 0 à 10	>= 5/10 = satisfaisante <5/10 = faible ou problématique
A3_NiveauSolvabilite	Niveau de Solvabilité		satisfaisante, faible ou problématique
A4_NoteRobustesse	Note Robustesse	De 0 à 10	>= 5/10 = satisfaisante <5/10 = fragile
A4_NiveauRobustesse	Niveau de Robustesse		satisfaisante, fragile

Libellés dans l'API	Description fonctionnelle	Unités
A5_TresorerieNetteSurTotalDuBilan_Pct	Trésorerie nette sur Total du bilan	%
A6_TresorerieNetteSurProduitsDExploitation_Pct	Trésorerie nette sur Produits d'exploitation	%
A7_TresorerieNetteDeBfreNegatifSurTotalDuBilan_Pct	Trésorerie nette de BFRE négatif sur Total du bilan	%
A8_StocksGlobauxSurTotalDuBilan_Pct	Stocks globaux sur Total du bilan	%
A9_RotationDuStockGlobalSurProduitsDExploitation_Jr	Rotation du stock global sur Produits d'exploitation	Jour
A10_CreancesClientsSurTotalDuBilan_Pct	Créances clients sur Total du bilan	%
A11_DelaiMoyenDeReglementsClientsSurChiffreDAffairesTtc_Jr	Délai moyen de règlements clients sur Chiffre d'affaires TTC	Jour
A12_AvancesClientsSurTotalDuBilan_Pct	Avances clients sur Total du bilan	%

A13_DureeMoyenneDAvancesClientsSurChiffreDAffairesTtc_Jr	Durée moyenne d'avances clients sur Chiffre d'affaires TTC	Jour
A14_TauxDeMobilisationDuCreditClients_Pct	Taux de mobilisation du crédit clients	%
A15_CreancesEtAvancesClientsSurTotalDuBilan_Pct	Créances et avances clients sur Total du bilan	%
A16_AutresCreancesDExploitationSurTotalDuBilan_Pct	Autres créances d'exploitation sur Total du bilan	%
A17_AutresCreancesDExploitationSurProduitsDExploitation_Pct	Autres créances d'exploitation sur Produits d'exploitation	%
A18_ChargesConstateesDAvanceEtCreancesDiversesSurProduitsDExploitation_Pct	Charges constatées d'avance et créances diverses sur Produits d'exploitation	%
A19_ChargesConstateesDAvanceEtDiversSurTotalDuBilan_Pct	Charges constatées d'avance et diverses sur Total du bilan	%
A20_DettesFournisseursSurTotalDuBilan_Pct	Dettes fournisseurs sur Total du bilan	%
A21_DelaiMoyenDeReglementsFournisseursSurAchatsTtc_Jr	Délai moyen de règlements fournisseurs sur Achats TTC	Jour
A22_AvancesFournisseursSurTotalDuBilan_Pct	Avances fournisseurs sur Total du bilan	%
A23_DureeMoyenneDAvancesFournisseursSurAchatsTtc_Jr	Durée moyenne d'avances fournisseurs sur Achats TTC	Jour
A24_DettesEtAvancesFournisseursSurTotalDuBilan_Pct	Dettes et avances fournisseurs sur Total du bilan	%
A25_DettesFiscalesEtSocialesSurTotalDuBilan_Pct	Dettes fiscales et sociales sur Total du bilan	%
A26_DettesFiscalesETSocialesSurProduitsDExploitation_Pct	Dettes fiscales et sociales sur Produits d'exploitation	%
A27_DettesDiversesDExploitationSurTotalDuBilan_Pct	Dettes diverses d'exploitation sur Total du bilan	%
A28_DettesDiversesDExploitationSurProduitsDExploitation_Jr	Dettes diverses d'exploitation sur Produits d'exploitation	Jour
A29_BesoinEnFondsDeRoulementDExploitationSurTotalDuBilan_Pct	Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation sur Total du bilan	%
A30_BesoinEnFondsDeRoulementDExploitationSurProduitsDExploitation_Pct	Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation sur Produits d'exploitation	%
A31_BesoinEnFondsDeRoulementHorsExploitationSurTotalDuBilan_Pct	Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation sur Total du bilan	%
A32_FondsDeRoulementSurTotalDuBilan_Pct	Fonds de roulement sur Total du bilan	%
A33_CapitauxPropresSurTotalDuBilan_Pct	Capitaux propres sur Total du bilan	%
A34_TauxDeDilutionDesCapitauxPropres_Pct	Taux de dilution des capitaux propres	%
A35_TauxDePerteDuCapitalNominal_Pct	Taux de perte du capital nominal	%
A36_CapitauxPropresEtQuasiFondsPropresSurTotalDuBilan_Pct	Capitaux propres et quasi fonds propres sur Total du bilan	%
A37_QuasiFondsPropresSurTotalDuBilan_Pct	Quasi fonds propres sur Total du bilan	%
A38_ComptesDAssociesBloquesSurTotalDuBilan_Pct	Comptes d'associés bloqués sur Total du bilan	%
A39_ComptesDAssociesCourtTermeSurTotalDuBilan_Pct	Comptes d'associés court terme sur Total du bilan	%
A40_DettesALongEtMoyenTermeSurTotalDuBilan_Pct	Dettes à long et moyen terme sur Total du bilan	%
A41_DettesALongMoyenTermeSurCapitauxPropresEtQuasiFondsPropres_Pct	Dettes à long moyen terme sur Capitaux propres et quasi fonds propres	%
A42_DureePossibleDeRemboursementDesDlmtSurCaf_Ann	Durée possible de remboursement des DLMT (DLMT sur CAF)	Année
A43_DureePossibleDeRemboursementDesDlmtNettesDeTrésorerie_Ann	Durée possible de remboursement des Dettes à Long et Moyen Terme nettes de trésorerie	Année
A44_ImmobilisationsIncorporellesNettesSurTotalDuBilan_Pct	Immobilisations incorporelles nettes sur Total du bilan	%
A45_TauxDAmortissementDesImmobilisationsIncorporelles_Pct	Taux d'amortissement des immobilisations incorporelles	%
A46_ImmobilisationsCorporellesNettesSurTotalDuBilan_Pct	Immobilisations corporelles nettes sur Total du bilan	%
A47_TauxDAmortissementDesImmobilisationsCorporelles_Pct	Taux d'amortissement des immobilisations corporelles	%
A48_ImmobilisationsFinancieresNettesSurTotalDuBilan_Pct	Immobilisations financières nettes sur Total du bilan	%
A49_TauxDeProvisionDesImmobilisationsFinancieres_Pct	Taux de provision des immobilisations financières	%
A50_TotalDuBilanSurProduitsDExploitation_Pct	Total du bilan sur Produits d'exploitation	%
A51_PoidsDuLongTermeSurCourtTerme_Pct	Poids du long terme sur le court terme	%
A52_ChiffreDAffairesHt_Eu	Chiffre d'affaires HT	Euro
A53_TauxDExportation_Pct	Taux d'exportation	%
A54_ProduitsDExploitation_Eu	Produits d'exploitation	Euro
A55_TauxDeProductionImmobilisee_Pct	Taux de production immobilisée	%
A56_MargeSurAchatsSurProduitsDExploitation_Pct	Marge sur achats sur Produits d'exploitation	%
A57_ValeurAjouteeSurProduitsDExploitation_Pct	Valeur ajoutée sur Produits d'exploitation	%

A58_ExcédentBrutDExploitationSurProduitsDExploitation_Pct	Excédent brut d'exploitation sur Produits d'exploitation	%
A59_RésultatDExploitationSurProduitsDExploitation_Pct	Résultat d'exploitation sur Produits d'exploitation	%
A60_TauxDeChargesEtProduitsFinanciersSurProduitsDExploitation_Pct	Taux de charges et produits financiers sur Produits d'exploitation	%
A61_TauxDeChargesEtProduitsFinanciersSurExcédentBrutDExploitation_Pct	Taux de charges et produits financiers sur Excédent brut d'exploitation	%
A62_RésultatCourantAvantImpôtSurProduitsDExploitation_Pct	Résultat courant avant impôt sur Produits d'exploitation	%
A63_RésultatDeLExerciceSurProduitsDExploitation_Pct	Résultat de l'exercice sur Produits d'exploitation	%
A64_RésultatDeLExerciceSurFondsPropresEtQuasiFondsPropres_Pct	Résultat de l'exercice sur Fonds propres et quasi fonds propres	%
A65_RésultatNonDistribueSurFondsPropresEtQuasiFondsPropres_Pct	Résultat non distribué sur Fonds propres et quasi fonds propres	%
A66_CapaciteDAutofinancementSurProduitsDExploitation_Pct	Capacité d'autofinancement sur Produits d'exploitation	%
A67_CapaciteDAutofinancementSurCapitauxPropres_Pct	Capacité d'autofinancement sur Capitaux propres	%
A68_CapaciteDAutofinancementSurTotalDuBilan_Pct	Capacité d'autofinancement sur Total du bilan	%

1.5.2. Données confidentielles non transmises

L'API « Pack Intégral » renverra l'information « Null » pour les indicateurs ci-dessous dans le cas où le dépôt des comptes annuels de l'entreprise est assorti d'une demande de confidentialité.

Libellés tels qu'exposés dans l'API	Description fonctionnelle
A50_TotalDuBilanSurProduitsDExploitation_Pct	Total du bilan sur Produits d'exploitation
A52_ChiffreDAffairesHt_Eu	Chiffre d'affaires HT
A54_ProduitsDExploitation_Eu	Produits d'exploitation

2. BASES DE CALCULS DES INDICATEURS & NOTES DE NOTA-PME

Issus de plus de 30 années de recherche, de développement et de validation par diverses catégories d'utilisateur, ces indicateurs et ratios permettent d'apprécier et d'analyser les diverses composantes de la performance financière de l'entreprise analysée.

NOTA-PME est un système reconnu sur la place. Il est notamment labellisé par le Pôle de compétitivité mondial Finance Innovation (cf. Annexe).

2.1. Les données traitées

Les données exploitées sont les comptes annuels déposés auprès des greffes des tribunaux de commerce, à l'exclusion de toutes autres informations externes aux comptes (incidents de règlement, privilèges, nantissements...). Cette note reste donc « objective » et permet une parfaite appréciation et mesure des (dés)équilibres structurels des comptes. Charge à l'utilisateur de cette mesure de compléter et amender les indicateurs en fonction des données complémentaires auxquelles il peut ou non avoir accès.

Si le dépôt des comptes annuels est assorti d'une demande de confidentialité, certains indicateurs NOTA-PME seront inaccessibles dans l'API « Pack Intégral » (voir paragraphe 1.5.2)

2.2. Les contrôles

Dans un souci de contrôle de la qualité des données alimentant ses algorithmes, condition indispensable à la fiabilité de leurs résultats, NOTA-PME détecte et signale les éventuelles anomalies ou particularités

contenues dans les comptes analysés, susceptibles d'affecter la mesure des indicateurs. Ce sont autant de points d'attention devant amener l'utilisateur des indicateurs produits à la vigilance, et à en relativiser l'interprétation. Ces anomalies peuvent être de 3 types :

- Des déséquilibres majeurs (notamment entre actif et passif, ou entre résultat net au compte de résultat et dans les capitaux propres au passif) ; rarement constatés, ces déséquilibres rendent cependant la production des indicateurs impossibles dès lors qu'ils sont tant soit peu significatifs ;
- La présence de valeurs négatives dans des lignes du bilan ou du compte de résultat sensées ne recevoir que des valeurs positives ; sans remettre en cause les grands équilibres, la note peut en être affectée, mais dans des limites en général raisonnables ne dénaturant pas de manière significative le diagnostic d'ensemble ;
- Des ratios ou indicateurs atteignant des niveaux inhabituels, susceptibles d'impacter fortement l'Indicateur de Performance Financière IPF, et appelant donc à la plus grande vigilance de la part de l'utilisateur de ces indices.

2.3. Les retraitements

Lorsque les comptes déposés incluent les annexes 5 à 11 dans les comptes au format « Réel normal » (CERFA 2054 à 2058C), et qu'elles sont correctement renseignées, des retraitements sont automatiquement opérés :

- Prise en compte des comptes courants d'associés, considérés par défaut comme court terme hors exploitation
- Remontée des engagements de crédit-bail en haut de bilan (immobilisations et dettes à long-moyen terme), ainsi que la ventilation des redevances en équivalents dotations aux amortissements et charges financières
- Intégration de la mobilisation des créances clients (remontées dans les créances d'exploitation à l'actif, et dans un équivalent découvert au passif, réduisant de fait la trésorerie nette).

2.4. La complétude

Il n'est cependant pas rare que les annexes ne soient pas déposées, ou incomplètement remplies, les données manquantes pouvant impacter certains ratios, principalement :

- La TVA collectée sur ventes
- La TVA à récupérer sur achats, charges et investissements
- Les effectifs

2.5. La fiabilité de la notation

2.5.1. Comparaison

NOTA-PME a eu l'opportunité au fil des années de réaliser des opérations de comparaison avec plusieurs organismes, confidentiellement à leur demande.

Elles ont toutes démontré la fiabilité et la pertinence d'ensemble des notes produites par NOTA-PME. Les divergences, voire contradictions, ont toujours pu être justifiées au profit de NOTA-PME qui développe en détail les diagnostics et alertes qui expliquent la note, à la différence de la majorité des

systèmes de notation de la place, dont les algorithmes ne délivrent généralement aucune explication ou aucun justificatif spécifique à l'entité analysée.

NOTA-PME se tient à la disposition des organismes qui souhaiteraient mener une opération de comparaison avec leur propre système de notation.

2.5.2. Prédicibilité de défaillance

L'objectif de la notation de NOTA-PME est bien plus large que la prédiction de défauts à laquelle s'attachent généralement les systèmes de « credit scoring ». Le but de la notation est de produire des indicateurs dans une perspective de suivi récurrent annuel, permettant de percevoir leurs niveaux et leurs évolutions, et surtout une bonne compréhension des facteurs qui les dégradent ou les renforcent. Ils peuvent dès lors devenir la base d'un plan de route pour les améliorer, dans une perspective de progrès et de développement, et finalement de réduction des risques.

Cependant, il a pu être démontré que ces indicateurs sont également un indice fiable de prédiction de défaillance.

2.6. Principes fondamentaux concernant l'élaboration du système de notation

Dans l'esprit, l'objectif est de mesurer la performance financière intrinsèque de l'entité analysée.

Cette performance est mesurée objectivement sur la base de la structure financière de l'entreprise, tant sous l'angle de son bilan que de son compte de résultat, éventuellement enrichie de retraitements de données notamment issues des annexes.

En conséquence :

- **Le nombre de ratios (une soixantaine) est très largement supérieur à la majorité des systèmes de notation** qui se limitent le plus souvent à une dizaine de ratios.
- **La notation n'intègre pas directement l'appartenance sectorielle**, mais indirectement par comparaison avec la moyenne pour chaque ratio du code APE de l'entreprise. Si par exemple, un supermarché présente un résultat net de 2,3% du CA, ce ratio sera considéré comme intrinsèquement médiocre ; mais comme la moyenne sectorielle est de 1,9%, la comparaison pourra indiquer que l'entreprise est légèrement plus rentable que la moyenne de ses pairs (sachant d'ailleurs qu'à cette moyenne nous associons l'écart-type permettant d'estimer le niveau des meilleures entreprises du secteur, pouvant ainsi constituer un objectif réaliste à atteindre pour l'entreprise analysée).
- **La taille de l'entreprise n'intervient pas directement dans la notation.** C'est sur l'architecture structurelle des comptes de l'entreprise que s'appuie le système. En d'autres termes, une entreprise dont le CA est d'un dixième de celui d'une autre, mais qui sont « jumelles » dans la structure de leurs comptes, elles obtiendront la même note. L'utilisateur pourra bien sûr considérer que la taille pourra avoir une influence sur les capacités de l'une et de l'autre à maintenir ou améliorer cette performance, ou faire face à des difficultés, mais il dispose au départ d'un jugement techniquement objectif assurant une bonne comparabilité.
- **Les ratios sont pris en considération sans limitation (sans être « capés »).** Les moteurs algorithmiques sont pour certaines entreprises atypiques confrontés à des ratios prenant des valeurs extrêmes sortant des limites du raisonnable. Les concepteurs des algorithmes de notation doivent alors choisir soit utiliser quand même l'indicateur problématique, soit le bloquer à une valeur maximale ou minimale avec la question de savoir à quel seuil situer cet écrêtage. Les algorithmes NOTA-PME ne sont pas confrontés à ce dilemme, car ils n'intègrent

pas directement la valeur du ratio, mais la note que ce dernier induit. Or, cette notation des ratios est asymptotique : au-delà d'un certain niveau, elle converge vers une note plafond ou plancher, considérant par exemple qu'elle est « excellente » ou au contraire « désastreuse ».

3. LES INDICATEURS DE PERFORMANCE ET LES RATIOS

Sont présentés ici les grands principes d'élaboration des indicateurs de performance de NOTA-PME.

3.1. L'Indicateur de Performance Financière (IPF) global

L'objectif est de fournir une perception de l'efficacité ou de la fragilité induite par les comptes annuels « fiscaux » de l'entreprise examinée. L'échelle s'étend de 0 (le moins bon) à 10 (le meilleur).

NOTA-PME a établi une classification en 3 catégories :

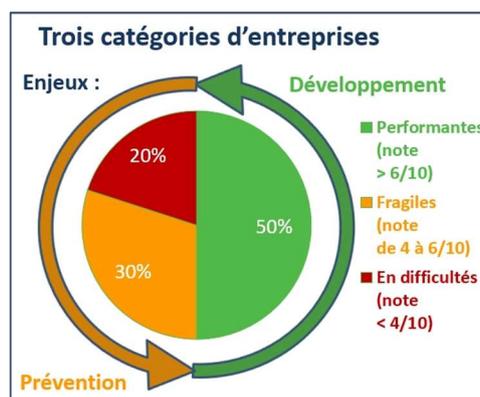
- Entreprises performantes : IPF $\geq 6/10$
- Entreprises fragiles : IPF $< 6/10$ et $\geq 4/10$
- Entreprises en difficultés : IPF $< 4/10$

À la différence de certains scores qui évoluent par paliers, cet IPF est une variable continue : il est directement sensible à la variation de chacun des ratios décrits plus bas qui contribuent à les calculer.

Et il est clair que l'appartenance à une catégorie doit être nuancée : une note Orange de 5,95/10 ne sera pas interprétée de la même manière qu'une note de 4,15/10...

Chaque utilisateur pourra selon ses objectifs et son degré d'exigence ou d'aversion au risque fixer et qualifier les bornes de sous-catégories, par exemple : $< 5/10$ très fragiles, ≥ 5 plutôt fragiles.

À grands traits, l'analyse statistique d'un très large échantillon d'environ 600 000 sociétés françaises ayant publiées leurs comptes permet de dégager les proportions suivantes :



NB : ces proportions sont relativement stables dans le temps, mais sont susceptibles d'être très différentes si on les construit sur divers filtres possibles : secteur d'activité (code APE), localisation, taille.

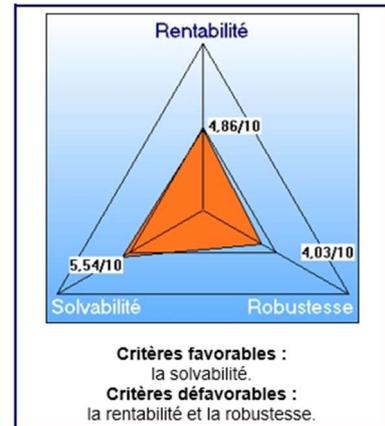
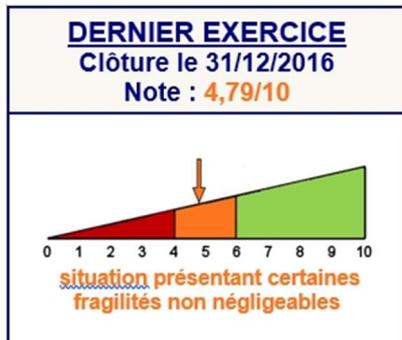
3.2. Les composantes de l'IPF global

L'Indice de Performance Financière résulte de la moyenne des notes attribuées à 3 agrégats :

- Rentabilité
- Solvabilité

- Robustesse

Voici un exemple de visualisation graphique de ce système de notation :



La note de chaque agrégat (tels qu'ils sont définis ci-dessous), résulte d'une combinaison pondérée complexe de l'appréciation d'un certain nombre de ratios disponibles ou pas selon les dossiers analysés. Chaque ratio est en effet individuellement apprécié par un qualificatif et noté selon une échelle de 20 paliers.

Le cas ci-dessus est explicité de la manière suivante (extrait du rapport-diagnostic de la société correspondante produit par NOTA-PME).

3.2.1. La rentabilité

Dans cet exemple : la rentabilité est décevante (note : 4,86/10)

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 et quasi fonds propres	Significativement négatif	-9,6%
🔴	Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	Significativement négatif	-9,6%
🔴	Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	Pratiquement nul	1,7%
🟡	Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	Tout à fait médiocre	2,1%
🟡	Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	Passablement décevant	-0,1%
🟡	Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	Très légèrement négatif	-0,1%
🟡	Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	Légèrement négatif	-0,1%
🟡	Taux de charges et produits financiers/EBE	Quasi nul	0,1%
🟡	Résultat financier/Produits d'exploitation	Quasi nul	0%
🟢	Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	Totalement atypique	143,1%

3.2.2. La solvabilité

Dans cet exemple : la solvabilité est plutôt incertaine (note : 5,54/10)

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

🔴	Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	Très lourd à supporter	59,7%
🔴	Total du bilan/Produits d'exploitation	Particulièrement fragile	17,2%

 Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	Pratiquement nul	1,7%
 Excédent brut d'exploitation/Produits d'exploitation	Tout à fait médiocre	2,1%
 BFRH positif/Total du bilan	Très significatif	15,3%
 Résultat financier/Produits d'exploitation	Quasi nul	0%
 Résultat de l'exercice/Fonds propres et quasi fonds propres	Nettement négatif	-9,6%
 Résultat non distribué/Fonds propres et quasi fonds propres	Significativement négatif	-9,6%
 Créances clients non mobilisées et mobilisées diminuées des avances clients/Total du bilan	Significatif	21,8%
 Fonds de roulement/Total du bilan	Légèrement négatif	-7,5%
 Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	Parfaitement nulle	0%
 Résultat courant avant impôt/Produits d'exploitation	Passablement décevant	-0,1%
 Trésorerie nette/Produits d'exploitation	Pratiquement nulle	1,8%
 Taux de charges et produits financiers/EBE	Quasi nul	0,1%
 Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	Très légèrement négatif	-0,1%
 Résultat net de l'exercice/Produits d'exploitation	Légèrement négatif	-0,1%
 Durée moyenne d'avances clients/Chiffre d'affaires TTC (en nombre de jours)	Plutôt faible	19,6 jours
 Trésorerie nette/Total du bilan	Assez confortable	10,5%
 Délai moyen de règlements fournisseurs en jours d'achats	Assez significatif, ce qui est favorable au BFR, mais potentiellement risqué en cas de contraction de ces crédits fournisseurs	67 jours
 Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	Poids considérable (ce qui risque cependant de poser problème en cas de contraction du délai de règlement fournisseurs)	55,1%
 Dettes fournisseurs/Total du bilan	Poids considérable (ce qui risque cependant de poser problème en cas de contraction du délai de règlement fournisseurs)	55,1%
 BFRE/Produits d'exploitation	Modérément négatif	-5,7%
 Délai moyen de règlements clients en jours de chiffre d'affaires	Plutôt rapide, avec un impact léger sur le BFR	11,3 jours
 Avances clients/Total du bilan	Une contribution particulièrement significative pour l'allègement du Besoin en fonds de roulement d'exploitation (et risque de poser problème en cas de réduction de ces avances clients)	37,9%
 BFRE/Total du bilan	Très significativement négatif	-18,7%
 Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	Totalement atypique	143,1%

3.2.3. La robustesse

Dans cet exemple : la robustesse est assez délicate (note : 4,03/10)

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 à l'opposé de l'importance des financements par

l'exploitation (crédit fournisseurs, avances clients...) ; il intègre les facteurs susceptibles de déstabiliser l'entreprise (puissante exploitation s'appuyant sur un bilan fragile, endettement trop lourd...).

 Créances clients non mobilisées et mobilisées/Total du bilan	Très lourd à supporter	59,7%
 Taux de dilution des capitaux propres	Définitivement ruineux	81,6%
 Total du bilan/Produits d'exploitation	Particulièrement fragile	17,2%
 Poids du long terme/court terme	Plutôt fragile	14,5%
 Capacité d'autofinancement/Produits d'exploitation	Pratiquement nul	1,7%
 Capacité d'autofinancement/Total du bilan	Non négligeable	10%
 Fonds de roulement/Total du bilan	Légèrement négatif	-7,5%
 Trésorerie Actif moins Passif retraitée du BFRE négatif/Total du bilan	Parfaitement nulle	0%
 Capitaux propres et quasi fonds propres/Total du bilan	Très faible, donc assez pénalisant	7%
 Capitaux propres/Total du bilan	Très faible, donc assez pénalisant	7%
 Taux de charges et produits financiers/EBE	Quasi nul	0,1%
 Résultat d'exploitation/Produits d'exploitation	Très légèrement négatif	-0,1%
 Trésorerie nette/Produits d'exploitation	Pratiquement nulle	1,8%
 Trésorerie nette/Total du bilan	Assez confortable	10,5%
 Dettes fournisseurs diminuées des avances fournisseurs/Total du bilan	Poids considérable (ce qui risque cependant de poser problème en cas de contraction du délai de règlement fournisseurs)	55,1%
 Dettes fournisseurs/Total du bilan	Poids considérable (ce qui risque cependant de poser problème en cas de contraction du délai de règlement fournisseurs)	55,1%
 BFRE/Produits d'exploitation	Modérément négatif	-5,7%
 BFRE/Total du bilan	Très significativement négatif	-33,4%
 Capacité d'autofinancement/Capitaux propres	Totalement atypique	143,1%

ANNEXE : A propos de NOTA-PME

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

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

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

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

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

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

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

Pour en savoir plus, dirigez-vous sur www.nota-pme.com

LinkedIn : <https://www.linkedin.com/in/patrick-senicourt-160851ba/>