

# **Notation de santé financière atometrics**

## Sommaire

Pourquoi un modèle de notation de la santé des entreprises ? .....	3
Données utilisées.....	3
Le modèle .....	4
Résultats .....	5
Interprétation.....	6
Confidentialité .....	7

## Pourquoi un modèle de notation de la santé des entreprises ?

La note Atometrics constitue un indicateur synthétique de la santé financière d'une entreprise relativement à son marché.

Cette note permet de fournir aux dirigeants des indications sur la situation de leur entreprise, afin de mieux identifier les signaux de fragilité et d'anticiper d'éventuelles difficultés.

## Données utilisées

Le modèle utilise des données financières annuelles issues des bilans comptables, des comptes de résultat et des tableaux de flux de trésorerie. La base utilisée couvre environ 1,6 million de comptes uniques d'entreprises par année, dont :

- 400 000 comptes déposés et non confidentiels (source : INPI) ;
- 1,2 million de comptes déposés et confidentiels (source : GIE Infogreffe).

La richesse du modèle provient de l'exploitation combinée de ces différentes sources.

Notre modèle repose sur l'étude des indicateurs financiers pertinents qui permettent de distinguer deux groupes d'entreprises : celles, à priori, en « bonne santé » contre celles en « mauvaise santé ». Afin de séparer ces deux groupes, nous intégrons les données de procédures collectives (source : BODACC) et plus précisément les événements de défaillance (ouverture de procédure de redressement ou de liquidation directe)

- Les entreprises en « mauvaise santé » sont celles qui ont fait défaillance dans les 12 mois suivant la clôture de leur dernier exercice.
- Les entreprises en « bonne santé » sont celles qui n'ont jamais fait l'objet d'une procédure collective, tout horizon de temps confondu.

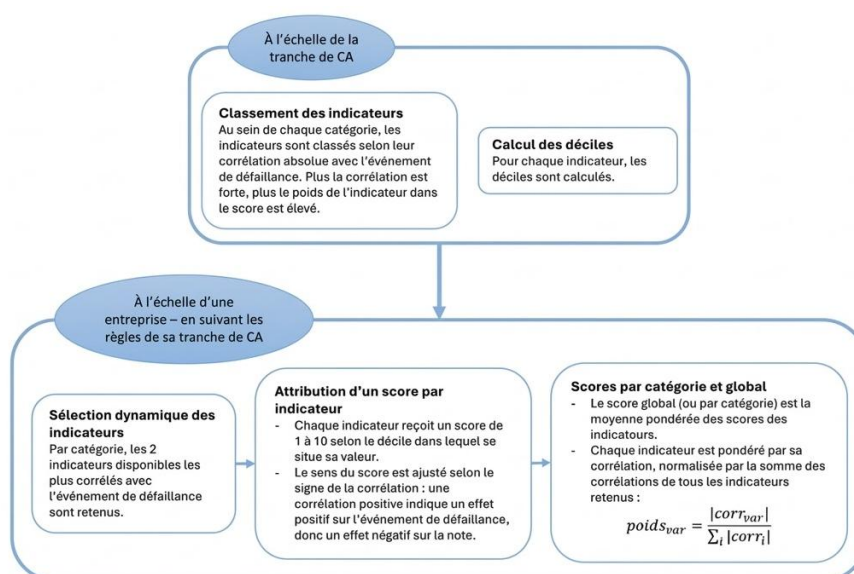
Les données financières retenues sont celles des exercices fiscaux de 2022 et 2023. Chaque entreprise est incluse qu'une seule fois (compte le plus récent).

## Le modèle

Le modèle s'appuie sur un ensemble d'indicateurs financiers répartis en quatre catégories : liquidité, solvabilité, rentabilité et gestion.

Liquidité	Solvabilité	Rentabilité	Gestion
<b>Ratio de liquidité : BFR / total bilan</b>	Ratio de solvabilité : capitaux propres / total bilan	Marge nette : résultat net / CA	Ratio de dépenses opérationnelles nettes : (CA – EBIT) / CA
<b>Ratio de liquidité de trésorerie : disponibilités / (CA – EBIT)</b>	Capacité de remboursement (simplifiée) : dettes financières / CAF	Rentabilité des capitaux propres : EBIT / capitaux propres	Chiffre d'affaires (CA)
<b>Capacité d'autofinancement (CAF)</b>	Ratio d'endettement global : dette totale / capitaux propres	Rendement économique des actifs : EBIT / total bilan	Couverture des frais financiers par l'exploitation : EBIT / charges financières
<b>Quick ratio : (actif circulant – stock) / passif circulant</b>	Ratio de liquidité générale : actif à court terme / passif à court terme		Rotation des stocks : CA / stocks
<b>Taux de couverture du BFR par la trésorerie : disponibilités / BFR</b>	Ratio de liquidité à long terme : actif immobilisé / passif immobilisé		Rotation des créances clients : CA / créances
			Rotation des dettes fournisseurs : achats directs / dettes fournisseurs

Le modèle combine les indicateurs financiers en pondérant leur importance dans l'explication des défaillances selon la tranche de chiffre d'affaires de l'entreprise. Pour ce faire, les entreprises sont réparties en dix tranches de chiffre d'affaires, et la procédure suivante est appliquée à chaque groupe.



## Résultats

Pour analyser la performance du modèle, on s'intéresse au taux de défaillance pour chaque note. Le tableau et le graphique ci-dessous présentent les résultats obtenus sur l'échantillon qui a servi à l'élaboration du modèle (cf. section précédente).

Pour le calcul des taux de défaillance, la note de chaque entreprise est arrondie à l'entier le plus proche.

Tranche de CA	Note	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	[1,10]
Toutes	% des entreprises	0,64%	3,94%	0,09%	15,24%	19,78%	20,34%	16,52%	10,31%	3,87%	<b>0,28%</b>	100%
	Taux de défaillance	11,17%	5,32%	2,15%	0,80%	0,39%	0,19%	0,08%	0,03%	0,01%	<b>0,00%</b>	0,73%
1 – 20k	% des entreprises	0,02%	0,42%	5,07%	17,08%	27,06%	27,28%	17,24%	5,44%	0,40%	<b>0,00%</b>	100%
	Taux de défaillance	6,25%	1,14%	0,77%	0,58%	0,37%	0,29%	0,18%	0,03%	0,00%	<b>0,00%</b>	0,35%
20k – 50k	% des entreprises	0,14%	2,16%	7,49%	15,75%	23,09%	24,52%	17,90%	7,74%	1,19%	<b>0,02%</b>	100%
	Taux de défaillance	7,18%	2,52%	1,74%	0,78%	0,40%	0,22%	0,13%	0,05%	0,00%	<b>0,00%</b>	0,49%
50k – 100k	% des entreprises	1,15%	5,17%	8,81%	14,19%	18,15%	19,48%	16,88%	11,76%	4,16%	<b>0,24%</b>	100%
	Taux de défaillance	4,29%	3,14%	1,65%	0,81%	0,46%	0,18%	0,05%	0,04%	0,01%	<b>0,00%</b>	0,60%
100k – 150k	% des entreprises	0,15%	2,65%	9,34%	15,99%	20,97%	20,90%	16,19%	9,99%	3,70%	<b>0,11%</b>	100%
	Taux de défaillance	9,39%	4,72%	2,75%	1,14%	0,40%	0,15%	0,06%	0,01%	0,00%	<b>0,00%</b>	0,70%
150k – 200k	% des entreprises	0,63%	2,56%	7,10%	14,54%	22,67%	24,24%	18,41%	8,79%	1,07%	<b>0,00%</b>	100%
	Taux de défaillance	7,84%	5,64%	2,98%	1,18%	0,53%	0,23%	0,05%	0,00%	0,00%	<b>0,00%</b>	0,76%
200k – 300k	% des entreprises	1,24%	5,12%	8,66%	13,64%	17,87%	19,18%	16,89%	12,20%	5,03%	<b>0,18%</b>	100%
	Taux de défaillance	9,96%	4,73%	2,03%	0,85%	0,54%	0,21%	0,10%	0,05%	0,04%	<b>0,00%</b>	0,82%

## Notation de santé financière atometrics

Tranche de CA	Note	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	[1,10]
300k – 500k	% des entreprises	0,41%	4,72%	9,61%	14,76%	18,54%	19,43%	17,15%	11,36%	3,80%	0,21%	100%
	Taux de défaillance	17,14%	7,47%	2,41%	0,84%	0,34%	0,16%	0,06%	0,01%	0,00%	0,00%	0,88%
500k – 1M	% des entreprises	1,22%	6,02%	10,33%	14,66%	17,34%	17,09%	14,65%	11,04%	6,62%	1,03%	100%
	Taux de défaillance	18,20%	5,98%	2,05%	0,67%	0,33%	0,12%	0,06%	0,03%	0,00%	0,00%	0,98%
1M – 2M	% des entreprises	1,19%	5,66%	10,49%	15,36%	17,17%	16,91%	14,63%	11,31%	6,53%	0,76%	100%
	Taux de défaillance	11,64%	6,14%	1,92%	0,74%	0,28%	0,19%	0,09%	0,03%	0,01%	0,00%	0,90%
2M +	% des entreprises	0,01%	3,02%	11,99%	17,05%	18,61%	18,23%	15,95%	10,98%	4,11%	0,04%	100%
	Taux de défaillance	12,20%	6,59%	2,53%	0,57%	0,27%	0,10%	0,03%	0,02%	0,00%	0,00%	0,68%

Le taux de défaillance qui décroît avec la note indique une bonne performance du modèle : plus la note est élevée, moins l'entreprise a de risques de faire défaut.

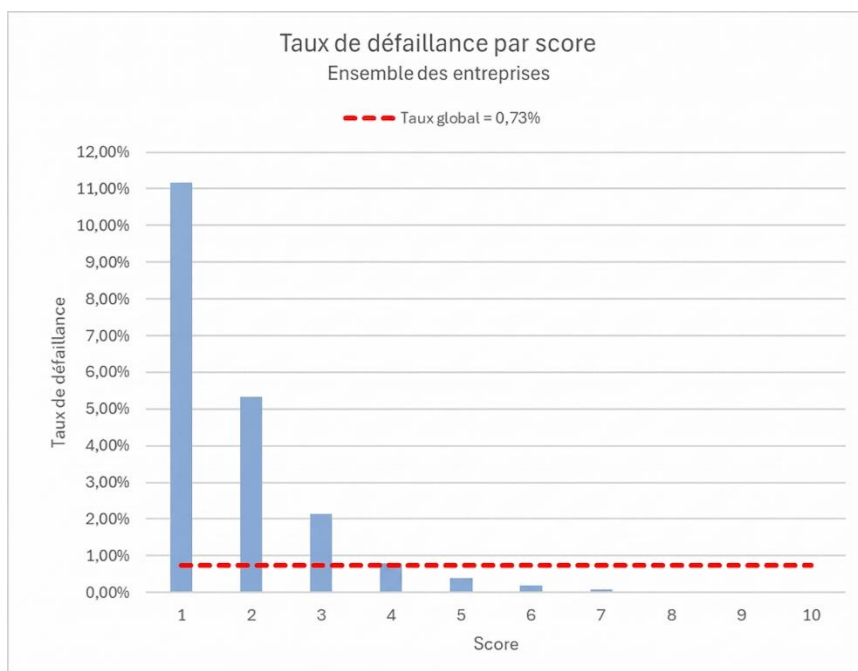
***Cette note ne fournit pas une probabilité de défaillance et ne constitue pas une recommandation en matière de décisions financières. Il s'agit d'une information statistique permettant de comparer la santé financière globale d'une entreprise à celle du marché.***

## Interprétation

Chaque entreprise se voit attribuer une note entre 1 et 10, reflétant sa santé financière.

Le taux de défaillance observé à 12 mois, calculé pour chaque note, permet de situer le risque relatif d'une entreprise par rapport à celles ayant une note inférieure ou supérieure.

Le graphique ci-dessous illustre la répartition des entreprises selon les notes ainsi que le taux de défaillance observé à 12 mois, toute tranche de CA confondue.



## Confidentialité

Le modèle exploite la totalité des comptes déposés aux Greffes, y compris les comptes confidentiels déposés au sein des 142 Greffes membres du GIE Infogreffe.

Pour garantir la confidentialité, les notes attribuées à chaque catégorie sont calculées à partir de la combinaison de deux indicateurs, rendant impossible la reconstitution des valeurs brutes.

Seules les notes globales et par catégorie sont communiquées ; les valeurs des indicateurs utilisés pour leur calcul ne sont pas diffusées.

Merci de bien vouloir consulter les CGV/CGU s'appliquant aux services d'atometrics en [cliquant ici](#).