

LA CERTIFICATION MSI 20000

La voie de l'excellence...





	INTRODUCTION
П	PRESENTATION DE LA NORME MSI 20000
III	ETUDE COMPARATIVE
IV	PROCESSUS DE CERTIFICATION
V	DIAGNOSTIQUE DE CONFORMITE
VI	RAPPORT D'ÉVALUATION
\ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \	
VII	CONCLUSION



MSI 20000, LA CERTIFICATION DÉDIÉE À LA QUALITÉ FINANCIÈRE DES ENTREPRISES

MSI 20000, pour Market Standard Indicator indice 20000, est la certification internationale dédiée à la qualité financière des entreprises et des institutions.

Le Standard MSI 20000 est porté par l'Organisation Suisse MSI, basée à Genève. Cette ONG est l'organe de diffusion et de régulation technique de la norme MSI 200000.

L'Organisation MSI réunit un grand nombre d'experts issus de la sphère financière moderne, regroupant de grandes compétences internationales en matière de Corporate Finance.

La certification MSI 20000 est distribuée par deux des plus importants et prestigieux organismes de certification internationaux : les leaders mondiaux SGS et DEKRA.

Le diagnostic de certification se base essentiellement sur les états financiers approuvés par les commissaires aux comptes.

MSI 20000 EN 3 MOTS: DIAGNOSTIQUE, VALORISATION, PERFECTIONNEMENT



UNE VUE D'ENSEMBLE DU MARCHÉ DE LA CERTIFICATION

Le Principe de normalisation et de certification

- La normalisation est l'action de standardiser certaines caractéristiques ou procédures, en regroupant l'ensemble sous un référentiel
- La certification est une procédure par laquelle une tierce partie, l'organisme de certification, donne l'assurance qu'une entité est conforme à une liste d'exigences spécifiées dans un cahier des charges, relatif à un standard

Chaque norme est créée par la volonté de professionnels d'une même spécialité dans le but de réglementer un domaine spécifique par l'uniformisation de ses attribues.

Une norme peut être détenue par un organisme public (ISO) ou privé (Organisation MSI, SA, IFS,...)

Les organismes de certification interviennent pour évaluer et délivrer un certificat de conformité à une norme donnée, en fonction du cahier des charges établi.

Schéma classique de certification



Porteur de la norme

L'organisme de certification édite un certificat de conformité, si les travaux réalisés (généralement sous-traités auprès de prestataires spécialisés agréés) concluent à la conformité du système évalué

Entreprise évaluée

Selon les préceptes de la standardisation qui définissent les règles de la certification, il ne peut y avoir deux certifications traitant du même objet

Les acteurs de la normalisation et de la certification

Organismes de normalisation Acteur public



- Présent dans 165 pays
- Couvre 80% du marché de la certification
- 21 683 normes actives en 2017
- Couvre tous les secteurs sauf la finance et le juridique

En 2016, 1,6 Millions d'entreprises ont obtenu une certification ISO

Acteurs privés



Santé et sécurité au travail





Responsabilité sociétale



Procédés et produits agroalimentaire

Organismes de certification

Principaux acteurs





DEKRA

Siège : Suisse

Création : 1878

Siège : France

Création: 1828

Siège: Allemagne

Création: 1925

www.organisationmsi.org 3 Boulevard Georges- Favon - 1204 Genève - SUISSE





I	INTRODUCTION
Ш	PRESENTATION DE LA NORME MSI 20000
III	ETUDE COMPARATIVE
IV	PROCESSUS DE CERTIFICATION
V	DIA CALOCTICALE DE CONECDA MET
V	DIAGNOSTIQUE DE CONFORMITE
VI	RAPPORT D'EVALUATION
VII	CONCLUSION



LA CERTIFICATION FINANCIÈRE, UNE NOUVELLE ACTIVITÉ

- Chaque entreprise, qu'il s'agisse de PME ou de multinationale, est concernée par l'établissement, au moins annuellement, de ses états financiers. Ces derniers sont l'un des principaux outils d'aide à la décision et par définition, le support de comparaison dans le temps.
- Les états financiers servent de base aux analyses et diagnostics financiers. C'est précisément sur ce mécanisme que se fonde la certification MSI 20000.
- Les scandales et crises des années 2000 ont engendré une défiance à l'égard des systèmes d'évaluation financiers. Dans ce contexte, la certification MSI 20000 apporte une réponse scientifique, impartiale et objective en définissant les piliers d'une norme de qualité financière des entreprises. Elle permet aux entreprises de bénéficier d'une expertise métier, et de communiquer en externe sur leur bonne gestion financière.
- La certification MSI 20000 analyse l'ensemble des thèmes de la gestion financière, les critères d'évaluation étant regroupés sous deux axes, que sont : la solidité financière et la performance financière. L'association de ces deux axes assure à toute structure : solvabilité, rentabilité et pérennité.
- MSI 20000 emploie des instruments utilisés par les tous les acteurs des milieux financiers.
- Pour établir les instruments de MSI 20000, une rigoureuse sélection sectorielle a été opérée ; des approches top-down et bottom-up ont permis d'établir les standards sectoriels MSI.
- L'Organisation MSI, identifie 44 secteurs activité et donc autant de cahiers des charges d'évaluation et de valorisation de la qualité financière, à travers en moyenne une soixantaine d'instruments d'évaluation spécifiques par secteur. Chaque standard MSI 20000 est le fruit d'une validation du comité scientifique de l'Organisation.
- L'évaluation au standard MSI 20000 repose sur des **outils Fintech développés et sophistiqués**, une **approche mathématique** proscrivant tout degré de subjectivité. Ainsi, au fil de sa période d'expérimentation, le référentiel a su gagner la reconnaissance des professionnels de la finance et des institutionnels de la certification.
- La définition d'un référentiel mondial est rendue complexe du fait des différences de normes d'écriture comptable qui existent selon les pays ; MSI 20000 prend en compte ces variations dans la définition de son standard à travers sa plateforme informatique.

LA CERTIFICATION MSI 20000 EST UN INDICATEUR D'EXCELLENCE EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE FINANCIÈRE.

MSI 20000 CONTRIBUE DIRECTEMENT A LA VALORISATION ET A L'AMÉLIORATION DE L'ATTRACTIVITÉ D'UNE STRUCTURE, EN CONFORTANT LES DIFFÉRENTS ACTEURS

ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS, SUR LA QUALITÉ DE SA SITUATION FINANCIÈRE



HISTORIQUE DE LA NORME MSI 20000

2018+

Origine du projet

Phase d'expérimentation

Développement à l'international

2001

200

 Début de l'affaire Enron : l'idée d'une meilleure régularisation et de plus de transparence financière émerge

2004-2007

- Crise des subprimes : l'instabilité des marchés fut une opportunité pour la sphère financière moderne pour proposer un référentiel orienté vers la qualité financière des entreprises. La crise des subprimes, a mis en exergue l'instabilité et la volatilité des marchés, incitant la sphère financière à chercher des indices et des repères fiables sur la situation financière réelle des entreprises. Cette succession d'évènement marquera le début de la création du standard financier MSI 20000, dédié à la qualité financière des entités économiques
- Une norme élaborée par des financiers et mise à la disposition des dirigeants

2008

Développement de la norme MSI 20000 et plus précisément de son premier cahier des charges au sein de l'INSEEC Paris entre les places financières de Paris et Londres. L'élaboration de la norme s'est notamment faite en collaboration avec les professeurs de l'université, ainsi que de nombreux chercheurs et experts financiers internationaux

2009

2008

- Début de la phase d'expérimentation de la norme au sein d'un périmètre limité et strictement encadré : la Tunisie, au regard de l'organisation économique, financière et juridique semblable à la France
- Certification de la première entreprise en Tunisie : SFBT, un des leaders du secteur de l'agroalimentaire en Afrique du nord (groupe Castel, fabriquant et distributeur de grandes marques comme Coca-Cola)

2010

- Certification des premières sociétés à dimension internationale (filiales des multinationales Total, SCA, Société Générale, Groupama, Danone, Citroene, Renault, KIA, etc...)
- A l'origine de MSI 20000 un référentiel spécifique, de niche, dont l'idée est apparue dans un contexte particulier, pour identifier les sociétés cotées les plus saines financièrement.
- Au fil du temps et face à la demande, le produit s'est généralisé à l'ensemble des sociétés, cotées ou non, tout secteur d'activité confondu, souhaitant diagnostiquer et valoriser leur qualité financière.

2017

Internationalisation de la norme

2016

Adoption de la norme par deux des trois leaders mondiaux des métiers de la certification: DEKRA et SGS (d'autres collaborations sont actuellement en cours de discussion), soulignant ainsi l'adéquation de cet outil avec les besoins du marché

2018

- Expansion géographique dans le monde :
 - Une présence sur chaque continent à 2020
 - Ouverture de 45 bureaux d'ici 2024



Le comité scientifique de l'organisation MSI

L'ensemble des membres du comité sont

Parmi les membres du comité, 11 sont

docteurs en statistiques, en économie ou

diplômés des meilleures universités du

monde (Harvard, Stanford, Columbia, UCLA, etc..). Ils sont spécialisés en finance

chercheurs et professionnels.

en mathématiques

est le premier organe de décision technique. Il est composé de nombreux



L'ORGANISATION MSI

- Basée à Genève, l'Organisation MSI est une ONG à but non lucratif régie par le Code civil Suisse. L'association a pour vocation :
 - L'élaboration d'instruments de mesure et d'évaluation économique et financière à intégrer dans la norme MSI 20000
 - La recherche et le développement de nouveaux outils d'aide à la décision financière
- Sur le même modèle que les grandes organisations internationales de normalisation, c'est l'organisation MSI qui est en charge de la communication et du rayonnement international du standard MSI 20000
- L'Organisation MSI réunit un grand nombre d'experts internationaux issus de la corporate finance mais aussi de la finance de marché.
- L'Organisation MSI dispose d'un Comité Scientifique et compte en back office, de nombreux membres et collaborateurs

UN COMITÉ SCIENTIFIQUE DE PRESTIGE, SPÉCIALISÉ EN FINANCE



















Kay Giesecke Shahriar Azizpour















Head of department Coordinator

Sabri Boubaker Duc Kuhong Nguyen

En plus de leur mission au sein de l'organisation, ces professionnels sont pour la plupart professeurs d'université ou haut responsables au sein de grands établissements financiers



CITATIONS AUTOUR D'UN STANDARD DE QUALITE FINANCIERE



Dr. Rama Cont *Président*

- Chair in Mathematical Finance Imperial College London
- Director Research CNRS
- Director CFM Imperial Institute of Quantitative
 - Finance
- Co-Director EPSRC, Center for Doctoral Training in Financial Analytics & Computing
- Research Scientist Ecole Polytechnique Paris
- « Lauréat du prix Louis Bachelier modélisation mathématique en finance »
- Professeur à l'École Polytechnique, Columbia University et Princenton university

Citations du Dr Rama Cont :

- La méthodologie MSI 20000 de la certification financière, s'apparente à un bilan de santé d'une entreprise. Dans un bilan de santé où l'on mesure certains paramètres tel que : le niveau de cholestérol, glucose, taux de globules rouges, blancs, tension artérielle, que l'on compare ensuite à des niveaux normatifs de référence, e, fonction de l'âge et d'autres caractéristiques de la personne. Des déviations par rapport à ces niveaux de référence permettent de détecter des problèmes éventuels.
- De façon analogue, la norme MSI20000 définit un ensemble d'indicateurs décrivant l'évolution sur plusieurs années de la gestion des actifs, passifs, RH, ou encore la rentabilité financière, économique, exploitation, de l'entreprise, qui seront ensuite comparés à des référentiels, en fonction du secteur d'activité de l'entreprise. La comparaison avec ces niveaux de référence sectoriels fournit une radiographie de la performance et de la solidité de l'entreprise et permet de détecter les points forts ou faibles de ses activités



Dr. Eymen ErraisSecrétaire General

- PhD Finance Mathematics Stanford University
- Associate Professor in Finance Paris Dauphine University
- Risk Quantitative Analysis Group. Crédit Suisse (NY)
- Synthetic CDO Trader Barclays Capital (NY)
- Quantitative Analyst Merrill Lynch (NY)
- Partner Colombus Consulting
- Co-Founder Mena Capital Partners
- Partner CreditFlow Partners
- Structured Credit Intercontinental Exchange
- Consultant The World Bank

Citations du Dr Eymen Errais :

« Au vue des 22000 référentiels mondiaux, j'ai du mal à comprendre pourquoi une telle norme, sur un sujet d'ordre prioritaire comme la finance, n'a pas été pensée avant. A mon sens, MSI 20000 est un bon moyen de se prémunir de nouveaux scandales, comme celles que nous avons connu durant les années 2000. Les institutions financières et l'environnement économique croyaient pouvoir s'autoréguler pour prévenir des crises; mais il semblerait plutôt, que la bonne démarche consiste à instaurer des gardes fous par le haut. L'idée serait d'instaurer du contrôle externe à tous les mécanismes de régulation. Créer une norme par des financiers qui serait mise à la disposition des managers, pour piloter l'activité et restaurer la confiance, prend alors tout son sens ».



MSI 20000 ADOPTEE PAR LES PLUS GRANDS CERTIFICATEURS AU MONDE

PRINCIPAUX ACTEURS DE LA CERTIFICATION DANS LE MONDE

SGS:

SGS

Présence géographique : 140 pays

Effectifs: 90000 employés Espaces: 3000 bureaux

Chiffre d'affaires groupe: 6 Milliards d'€

B U R E A U

BUREAU VERITAS:

Présent géographique : 120 pays

Effectifs : 66000 employés

Espaces: 2000 bureaux

Chiffre d'affaires groupe : 5 Milliards d'€



DEKRA:

Présence géographique : 60 pays

Effectifs : 42000 employés

Espaces: 1000 bureaux

Chiffre d'affaires groupe: 3 Milliards d'€

DONT DEUX QUI ONT DÉJÀ ADOPTÉ LA NORME









2 DES 3 PRINCIPAUX ORGANISMES CERTIFICATEURS AU MONDE, SGS ET DEKRA, SE SONT D'ORES ET DÉJÀ POSITIONNÉS COMME DISTRIBUTEUR DE LA NORME



DES FILIALES DE GRANDS GROUPES/MULTINATIONALES ONT EU RECOURS AU STANDARD MSI 20000













APERÇU DES ENTREPRISES QUI FONT CONFIANCE À MSI 20000





A – L'EXPERTISE METIER

La certification financière est une **initiative forte** qui vise à améliorer la qualité de l'activité financière d'une entreprise. Etre certifié MSI 20000 c'est s'intégrer dans un processus de perfectionnement continu.

Les diagnostics décrivent de manière complète et approfondie les points forts et les points faibles de l'activité financière.

A travers ses modèles d'analyse, la pertinence de la méthodologie conduisant à la certification MSI 20000, permet de tendre vers l'efficience et l'optimisation des différents thèmes de la gestion financière. Le cahier des charges MSI 20000 est construit de manière à détecter les carences et à anticiper les disfonctionnements à venir.

Le standard MSI 20000 vise à **faire progresser les bonnes pratiques** en matière de management financier.

Les rapports se présentent comme un **support de travail** dans le temps et un **guide de conduite** de référence, de **bonne gouvernance** en matière de gestion financière.

B – UN OUTIL DE COMMUNICATION

La certification MSI 20000 est un **indicateur d'excellence** en matière de management financier et par là-même, un formidable outil marketing.

Le standard MSI 20000 renseigne sur la **gouvernance financière** et le respect des bonnes pratiques en matière de gestion financière.

La certification MSI 20000 se définie comme un **indice de qualité**, pour les acteurs économiques et les opérateurs financiers : créanciers, investisseurs, actionnaires, partenaires commerciaux, clients, fournisseurs, etc..., en quête de repères financiers fiables et indépendants.

La certification MSI 20000 contribue à la valorisation et à l'amélioration de l'attractivité d'une entreprise et se présente comme un avantage concurrentiel.





I	INTRODUCTION
II	PRESENTATION DE LA NORME MSI 20000
III	ETUDE COMPARATIVE
IV	PROCESSUS DE CERTIFICATION
V	DIAGNOSTIQUE DE CONFORMITE
VI	RAPPORT D'EVALUATION
VII	CONCLUSION





Une étude comparative a été réalisé entre les 4 principales activités liées à la finance d'entreprise, afin de les situer dans le cycle de vie d'une société

	AUDIT COMPTABLE	AUDIT FINANCIER	CERTIFICATION FINANCIERE	NOTATION FINANCIERE
OBJET	Diagnostiquer les états financiers, portant sur la véracité de l'information comptable, la sincérité des comptes et leur aptitude à refléter une image fidèle de la réalité.	Réaliser une évaluation financière en vue d'apporter un avis sur un ou plusieurs thèmes mises à l'étude.	Attester de la conformité au standard international de la qualité financière des entreprises, sur leur secteur d'activité.	Evaluer la capacité d'une structure à honorer une dette.
INTÉRÊTS	Evaluation du système comptable. Diagnostic de l'information comptable. Gage de fiabilité de l'information comptable.	Evaluation de la situation financière. Outil d'aide à la décision. Recommandations.	Analyse approfondie et diagnostic complet. Processus d'amélioration de la situation financière et levier de progression. Engagement d'attractivité financière. Outil de pilotage. Positionnement et comparaison sectorielle. Emission de certificats de conformité. Valorisation de l'activité financière, à travers un outil marketing fiable et concret.	Estimer le risque de crédit (risque de défaut d'un émetteur). Compte rendu renseignant sur la solvabilité.
INTERVENANTS	Cabinets d'expertise comptable.	Cabinets d'expertise comptable. Cabinets de consulting. Banques d'affaires, etc.	Organismes de certification.	Agences de notation.





	AUDIT COMPTABLE	AUDIT FINANCIER	CERTIFICATION FINANCIERE	NOTATION FINANCIERE
CARACTÉRISTIQUES	Intervention chez le bénéficiaire. Travaux réalisés en concertation avec le bénéficiaire. Données comptables et financières pour seul support de travail. Vision objective	Lieu d'intervention partagé. Travaux réalisés en concertation avec le bénéficiaire. Informations de l'entreprise et informations liées à son environnement, pour support de travail. Vision relativement restreinte.	Peu de contraintes d'évaluation : travaux réalisés de manière indépendante, chez le certificateur. Evaluation intrinsèque du bénéficiaire. L'analyse repose sur des données factuelles, comptables et financières. Approche comparative et sectorielle. Démarche mathématique et Scientifique. Vision objective.	Intervention chez le bénéficiaire. Travaux réalisés en concertation avec le bénéficiaire. Informations de l'entreprise et informations liées à son environnement, pour support de travail. Les interprétations reposent sur la perception des analystes, sur la situation financière future du bénéficiaire, en tenant compte d'un ensemble de paramètres, internes et externes, à travers des barèmes complexes et variables d'une agence à une autre.
ENGAGEMENT	Mandant d'une durée fixe, renouvelable dans une certaine limite.	Opération ponctuelle.	Réglementation des <i>certifications de systèmes</i> : Cycle de 3 ans.	Opération ponctuelle.

IL EN RESSORT, DANS LA PRATIQUE, QUE CES ACTIVITÉS SONT COMPLÉMENTAIRES LES UNES AVEC LES AUTRES.





I	INTRODUCTION
II	PRESENTATION DE LA NORME MSI 20000
III	ETUDE COMPARATIVE
IV	PROCESSUS DE CERTIFICATION
V	DIAGNOSTIQUE DE CONFORMITE
VI	DADDODT DIEVALLIATION
VI	RAPPORT D'EVALUATION
VII	CONCLUSION



Points pratiques importants

- L'ensemble du processus de certification MSI 20000 se fait en dehors des locaux du bénéficiaire, sans contribution de ses ressources humaines.
- Le diagnostic MSI de certification se base essentiellement sur les états financiers approuvés par les commissaires aux comptes.
- Avec ses modèles d'analyse et ses outils de mesure, l'approche MSI permet l'évaluation de la qualité financière d'une structure, selon son secteur d'activité.



SELON LES PRÉCEPTES DES MÉTIERS DE LA NORMALISATION, PAR SOUCIS D'INDÉPENDANCE ET SELON LA RÉGLEMENTATION INTERNATIONALE DES CERTIFICATIONS DE SYSTÈMES, LES ORGANISMES DE CERTIFICATION ENGAGENT DES DEMARCHES D'ACCREDITATIONS/HABILITATIONS AUPRES DES ORGANISMES DE NORMALISATION (PORTEUR DE LA NORME), AFIN DE DÉLIVRER LA CERTIFICATION



PROCÉDURE DE CERTIFICATION



 Il s'agit de mesurer la qualité financière d'une entité afin de déterminer sa conformité avec les exigences du standard MSI 20000.



- Lorsque le grand audit révèle la conformité cela conduit à la certification de l'entité auditée. Un certificat de conformité au standard MSI 20000 est alors émis.
- Conformément à la réglementation internationale en vigueur : les certificats de conformité ont une durée de validité de trois années, à compter de la date d'octroi et dès lors que le bénéficiaire reste en adéquation avec les exigences de la certification.



- Pour chaque cycle de certification, le certificateur effectue tout au long de la durée de validité des certificats, des audits annuels de contrôle afin de s'assurer que l'établissement certifié est toujours en conformité d'une année à l'autre, avec les exigences MSI 20000 requises.
- Sur un cycle de certification de trois années, il y a deux audits de suivi (en n+1 et n+2).

LES CERTIFICATEURS HABILITES MSI 20000 SONT EN MESURE D'EMETTRE LES RAPPORTS TECHNIQUES STATUANT SUR LA CONFORMITE EN 6 SEMAINES



MÉTHODOLOGIE D'EVALUATION



La collecte des données est réalisée par le certificateur. La revue documentaire se fait sur la base des états financiers des 5 dernières années, approuvés par les commissaires aux comptes. Toute donnée transmise ou information communiquée dans le cadre des missions de certification est soumise à confidentialité. Un protocole de confidentialité stricte régit les rapports entre certificateur et bénéficiaire.



Le diagnostic technique se fait en dehors des locaux du bénéficiaire. Les évaluations se présentent sous la forme d'une analyse financière complète et approfondie, explorant thème par thème, les composants et sous-jacents, liés directement ou indirectement à la qualité financière d'une entreprise. Chaque thème est repris individuellement par une sélection d'instruments, en fonction du secteur d'activité.

Bien que la revue documentaire se fasse sur la base des états financiers des 5 dernières années, la règlementation des certifications de systèmes de management, impose que la décision de conformité se prenne sur le dernier exercice clos.

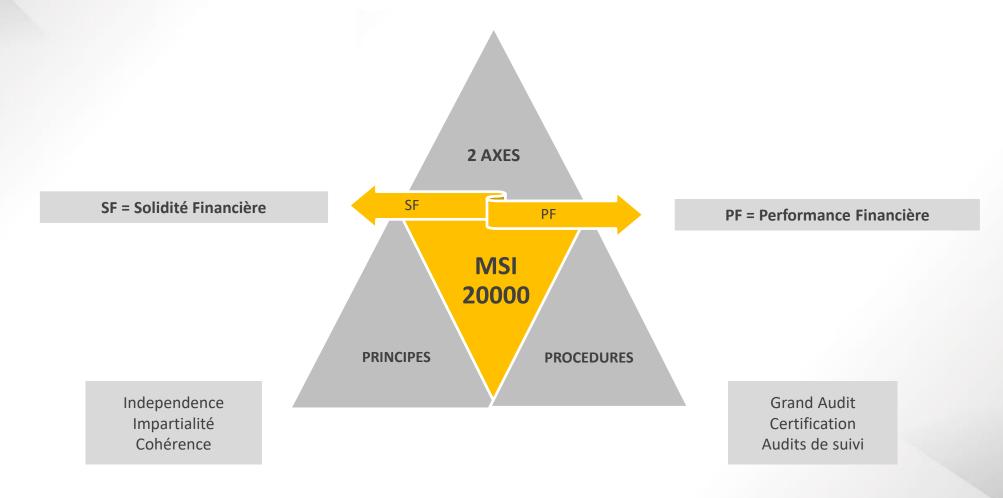


Il s'agit de confronter les résultats de l'analyse financière, aux repères sectoriels préconisés par le standard MSI 20000. Cette comparaison permet, via un système de scoring, pondéré par des coefficients et des algorithmes de lecture d'écart et de lecture de tendance, de mesurer mathématiquement et de situer précisément la qualité financière d'une entreprise et ainsi statuer sur son aptitude à être certifiée.

L'OBJECTIF ETANT DE MESURER DE MANIÈRE MATHEMATIQUE ET SCIENTIFIQUE LA QUALITE FINANCIERE DE LA STRUCTURE AUDITEE











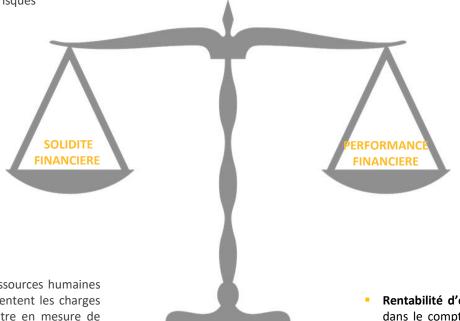
ı	INTRODUCTION	
II	PRESENTATION DE LA NORME MSI 20000	
III	ETUDE COMPARATIVE	
	ETUDE CUIVIPARATIVE	
IV	PROCESSUS DE CERTIFICATION	
_		
V	DIAGNOSTIQUE DE CONFORMITE	
VI	DADDODT D/F//ALLIATION	
VI	RAPPORT D'EVALUATION	
VII	CONCLUSION	



LA QUALITÉ FINANCIÈRE DES ENTITE ECONOMIQUE EST ÉVALUÉE SUR DEUX AXES A VALEUR EGALE

- **Gestion des actifs** : les ratios étudiés ont pour but de vérifier que les actifs constituent des éléments de solvabilité et de solidité pour l'entreprise.
- Gestion des risques : permet de vérifier que les risques financiers sont à la fois identifiés et maîtrisés. La pression des marchés étant importante sur ce point et une certaine transparence étant exigée, s'assurer de la maîtrise des risques financiers est essentiel
- Gestion des liquidités: mesure l'aptitude d'une entreprise donnée à faire face à ses échéances financières dans le cadre de son activité courante, à trouver de nouvelles sources de financement ou encore à assurer à tout moment l'équilibre entre ses recettes et ses dépenses
- Gestion des passifs: : l'objectif de ce thème est de vérifier que l'entreprise est solvable, que son endettement n'est pas excessif et qu'elle est autonome financièrement
- Gestion des RH: mesure la bonne productivité des ressources humaines de l'entreprise étudiée, ainsi que le niveau que représentent les charges salariales. Ces indicateurs sont indispensables pour être en mesure de statuer sur la bonne gestion d'une entreprise

- Rentabilité opérationnelle : ce thème permet d'apprécier l'efficacité et la compétitivité des moyens humains et techniques consacrés par l'entreprise à son exploitation
 - Rentabilité commerciale : ce thème analyse la rentabilité de l'entreprise en fonction de son activité commerciale
 - Rentabilité économique : ce thème analyse à la fois le rendement de l'actif ainsi que le taux de rotation de l'actif économique d'une entreprise donnée. Ce point est d'une importance extrême car il mesure l'efficacité de l'activité de l'entreprise en terme de profitabilité des actifs et des investissements
 - Rentabilité financière: il est ici mesuré la rentabilité par rapport aux capitaux investis dans l'entreprise, soit l'aptitude de l'entreprise à rentabiliser les capitaux engagés par les actionnaires pour son développement
- Rentabilité d'exploitation : permet de comparer les différents taux de marge présents dans le compte de résultat d'une entreprise donnée à ceux des entreprises du même secteur d'activité





LE DIAGNOSTIC

PERFOMANCE FINANCIERE Rentabilité d'exploitation **SOLIDITE FINANCIERE** Rentabilité économique Coefficient d'exploitation réduit **Gestion des actifs** Rentabilité financière Coefficient d'exploitation réduit Rentabilité commerciale Gestion des liquidités Ratio de productivité générale Rentabilité opérationnelle **Gestion des passifs** Ratio de collecte de dépôts **Gestion des RH** Ratio d'intermédiation commerciale **Gestion des Risques** Ratio de distribution de crédits

LES DIAGNOSTICS REPOSENT SUR UNE SOIXANTAINE D'INSTRUMENTS ET DE RATIOS, PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ
L'ENSEMBLE DE CES ATTRIBUTS, EST PONDÉRÉ PAR DES COEFFICIENTS, SELON LEURS IMPORTANCES DANS L'ECHELLE D'ÉVALUATION SECTORIELLE
LA RETRANSCRIPTION DU SCORING SUR LE BAREME MSI, PERMET DE STATUER SUR LA CONFORMITE



LES INSTRUMENTS

(exemple : secteur bancaire)

L'AXE DE LA SOL	IDITE FINACIERE	L'AXE DE LA PERFOR	MANCE FINANCIERE
GESTION I	DES ACTIFS	RENTABILITE O	PÉRATIONNELLE
Vétusté de l'actif Levier économique	Poids des immobilisations Ratio de financement des immobilisations	Ratio de productivité globale Rat	
GESTION D	E LIQUIDITÉ	RENTABILITÉ	ÉCONOMIQUE
Ratio de liquidité Ratio de trésorerie	Ratio de liquidité réduite	Rentabilité des actifs Rentabilité brute des ressources stables	Rentabilité du capital investi
GESTION D	ES PASSIFS	RENTABILITI	É FINANCIÈRE
Autonomie financière Endettement global ajusté Taux de couverture des créances	Ratio de solvabilité immédiate Ratio de solvabilité générale Ratio d'indépendance financière	Rentabilité des capitaux propres Retour sur investissement	Performance trading
GESTION DES RESSO	OURCES HUMAINES	RENTABILITÉ COMMERCIALE	
Product. par agent en termes de PNB Product. par agent en termes de crédits	Prod. par agent en termes de dépôts Couverture des charges salariales	Rentabilité commerciale	Rotation des capitaux échangés
GESTION D	ES RISQUES	RENTABILITÉ D	'EXPLOITATION
Modèle « C & H » Risque de placement Taux de créances à risque Taux de couverture nette des provisions	Taux de couverture brute des provisions Capital minimal par l'approche BIA. Ratio de couverture des risques techniques Ratio de solvabilité	Rendement technique brut EBITDA Rentabilité par marge d'intérêt Taux de marge financière Productivité par agence en termes de PNB Productivité par agence en termes de crédits	Productivité par agence en termes de dépôts Rentabilité par marge sur charges opératoires Rentabilité par marge sur effectif Revenu net d'intérêt Taux de rentabilité d'exploitation

CHACUN DES 2 AXES EST DEFINI PAR 5 THEMES. CHAQUE THEME ETANT DEFINI PAR UN ENSEMBLE DE SOUS-THEMES (INSTRUMENTS)



LISTING SECTORIEL

Activité d'agriculture et de pêche	Activité de fabrication de meubles et accessoires	Activité d'hébergement et de restauration
Activité extractive	Activité de fabrication de jouets, de fournitures sportives et culturelles et d'accessoires annexes	Gestion événementiel
Activité agro-alimentaire	Activité énergétique	Activité médias et informations
Activité tabac et produits annexes	Activité de gestion de l'eau	Activité de télécommunication
Activité textile et produits annexes	Activité de gestion des déchets	Activité de génie civil et d'infrastructure
Activité pharmaceutique	Activité de fabrication de matériaux de construction et de produits annexes	Activité bancaire
Activité métallurgique	Activité de fabrication de bijoux, montres et produits connexes	Activité d'assurances
Activité mécanique	Activité de production d'information de contenus annexes	Activité de leasing
Activité électrique et électronique	Activité de défense, sécurité et armement	Activité de factoring
Activité de transformations chimiques	Activité de construction	Activité de services immobiliers
Activité de fabrication de produits de soin & beauté	Activité des technologies de l'information et de la communication	Activité d'assistances et de services administratifs
Activité de fabrication de bois et produits annexes	Activité de grande distribution et de produits divers	Activité de services techniques non financiers
Activité de fabrication de papiers et produits annexes	Activité de distribution spécialisée	Activité d'éducation et de formation
Activité de fabrication d'articles d'hygiène à base de papier	Activité de transport et de services annexes	Activité de santé
Activité de fabrication de produits minéraux non métalliques	Activité de transport industriel et de services annexes	CONGLOMÉRAT

L'ORGANISATION MSI IDENTIFIE 44 SECTEURS D'ACTIVITE ET AUTANT DE CAHIERS DES CHARGES D'ÉVALUATION ET DE VALORISATION DE LA QUALITÉ FINANCIÈRE





1	INTRODUCTION
II	PRESENTATION DE LA NORME MSI 20000
III	ETUDE COMPARATIVE
IV	PROCESSUS DE CERTIFICATION
V	DIAGNOSTIQUE DE CONFORMITE
VI	RAPPORT D'EVALUATION
VII	CONCLUSION



CONTENU DES RAPPORTS D'AUDIT MSI 20000

CHAQUE AUDIT FAIT L'OBJET D'UN RAPPORT COMPLET REMIS À L'ENTREPRISE

Les rapports sont structurés de la manière suivantes :

- Un diagnostic, instrument par instrument, couvrant : une analyse sur les 5 dernières années, une moyenne de performance, une comparaison par rapport au standard MSI sectoriel et par rapport à l'indice régional
- Une conclusion pour chacun des 10 thèmes
- Une soixantaine d'instruments d'analyse financière et économétrique
- Un diagnostic pour chaque axe
- Une analyse de tendances

Un accompagnement permettant de :

- Identifier les points forts et les leviers de solidité et de performance
- Dresser un bilan des risques et des lacunes en matière de gestion financière

CHAQUE RAPPORT FAIT L'OBJET D'UN PLAN D'ACTION ETABLI AVEC L'ENTREPRISE

- Détecter les carences et anticiper des dysfonctionnements à venir
- Aboutir à une proposition d'objectifs et de paliers à atteindre
- Suivre l'évolution de la situation financière
- Emettre des alertes, suivies de recommandations spécifiques ad-hoc
- Mettre en place les actions correctives adéquates



APERÇU D'ANALYSE SUR UN INSTRUMENT

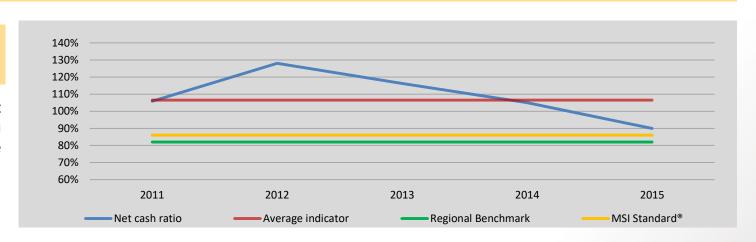
Exemple : Solidité Financière (Axe) -> Gestion des liquidités (Thème) -> Ratio de liquidité immédiate (Sous-theme)

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Gestion des liquidités

Ratio de liquidité réduite

Avec 101,97% en 2015, la société est en conformité avec les exigences du Standard MSI 20000® sur l'attribut de la liquidité immédiate.



	2011	2012	2013	2014	2015	Moyenne de l'indice	Indice régional	Standard MSI®
Ratio de liquidité réduite	105,85%	108,02%	107,30%	104,99%	101,97%	106.54%	82%	

UN DIAGNOSTIC, INSTRUMENT PAR INSTRUMENT, À TRAVERS EN MOYENNE UNE SOIXANTAINE D'INSTRUMENTS D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES PAR SECTEUR



APERÇU DES CONCLUSIONS PAR THEME

Conclusion du thème

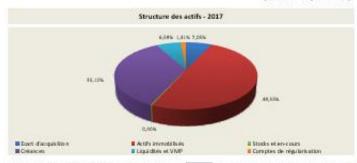
Gestion des actifs

Sur l'éxercice 2017, ainsi que sur l'ensemble des derniers exercices, le est jugé globalement conforme aux standards MSIP, sur le thême de la gestion de ses actifs.

En terme de répartition de la valeur globale de ses actifs en 2017, le ses docé d'un bon équilibre par rapport aux références sectorielles en la matière, avec notamment 49.53% d'actifs immobilisés et 6.59% de liquidités et équivalents ; des valeurs en adéquation avec son marché et les contraintes de son environnement.

Toutefois, il est important de noter le niveau conséquent des créances clients, affichant un poids relativement stable et régulier, tout au long de la période 2013-2017 (34.83% en moyenne sur la période). Le est appelé à renforcer uss efforts en maisère de gestion de ses relations clients et plus particulèrement sur les aspects de recouvrement et de management des flux financiers, dans l'optique d'une meilleure maîtrise de son cycle d'exploitation et notamment au profit d'un renforcement de ses niveaux de liquidités et de ses activités de placement financier à court et moyer terme.

	2013	2014	2015	2016	2017
Ecart d'acquisition	5.73%	4.72%	8.78%	8.09%	7.05%
Actifs immobilisés	47,69%	50,18%	48,90%	50,02%	49,53%
Stocks et en-cours	0,43%	0,53%	0,26%	0,26%	0,30%
Créances	36.54%	36.35%	33.18%	32.94%	35,12%
Liquidités et VMP	7,68%	6,94%	8,11%	7,54%	6,59%
Comptes de régularisation	1,92%	1,27%	0,77%	1,17%	1,41%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
				(Structure des po-	gh: 2013-2017



En 2017, l'indice de financement des immobilisations du est évalué à 120.91% ; un taux supérieur aux 112% exigés sur le secteur. La règle d'exigibilité financière en matière de financements des actifs non courants est respectée. Malgré un indice de vécusé relativement volatil, sur la période 2013-2017, évalué à 57.54 % sur l'exercice 2017, le maintenir une valeur comptable nette satisfaisante en matière d'immobilisations. Le structure enregistre une variation très faible sur cet indice, par rapport à 2016 (+ 1.4 point). Une variation qui confirme dependant, le développement d'un trend délavorable sur l'indice. En effet, l'effort d'investissement, consenti par le en 2017, marqué par l'accroissement de la valeur des immobilisations corponelles & incorponelles brutes, n'a pas étà sufficient pour enrayer la dégradation usuelle de la valeur nette globale de l'actif corponel & incorporel immobilisé, de la structure.

Cette situation se vérifie à trasers le différentiel d'évalution annuelle, de l'actif corporel et incorporel immobilisé (Net) d'une part et celle du niveau d'amortissement de l'actif corporel et incorporel immobilisé d'autre part, entre 2015 et 2017.

L'établissement est appelé à surveiller l'évolution de l'indicateur de vétusté de l'actif, sur les prodhains exercices.

Evolution des différents agrègats de la vétusté des immobilisations corporelles et incorporelles act ont corp de control de la control de la

	2013	2014	2015	2016	2017
Actif corporel & incorporel immobilisé foruti (4)	69 438 418	77 867 338	84 466 990	88 725 358	92 496 524
Amortissements / actif corporel & incorporel immobilisé [6]	39 693 513	47 239 992	45 495 668	49 817 777	58 221 595
Actif corporel & incorporel immobilisé (net) [€]	29 744 905	30 627 346	38 971 322	38 907 581	39 274 929
Evolution annual le de l'actif corporel & incorporei immobilisé (brut) [%]	11,05%	12,14%	8,48%	5,04%	4,25%
Evolution annuelle des amortissements / actif corporel & incorporel immobilisé [%]	13,03%	19,01%	-3,69%	9,50%	6,83%
Evolution annuelle de l'actif corporel & incorporel immobilisé (net) (%)	8,52%	2,97%	27,24%	-0,16%	0,94%

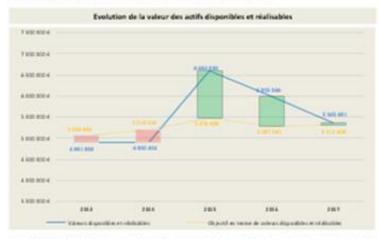
Le fait preuve d'une moitrise globale sotisfaisante de la situation de ses actifs, se reflétant dans la conformité de son effet de levier économique, affichant 327.94% en 2017 ; un sonre qui surperforme le seuil minimal requis.

Conclusion du thème

Gestion des liquidités

A la clôture de l'exercice 2017, le présente un bilan satisfaisant quant à la gestion de ses niveaux de liquidité ; une situation manquée par la stabilité de la majorité des indicateurs de ce thème, sur les dernières années.

Sur l'exercice 2017, le racio de liquidité générale présente une évolution haussère par rapport aux éventions précédents, permettiert au d'ennegatives une première conformité sur oct instrument, sur l'ensemble de la période d'évolution. L'indice s'affiche en 2017, à 146.33 %, suit 7.47 points de glus qu'en 2016. Une vertation essectiellement causée per une augmentation plus rapide des actifs coursets (+ 5.89%, entre 2016 et 2017), par rapport à celle des passifs coursets (+ 0.48%, entre 2016 et 2017).

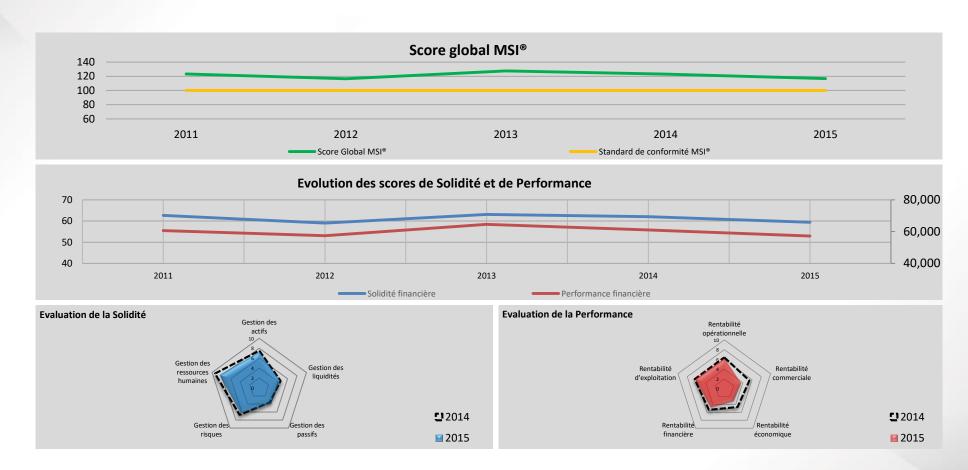


Avec 60.68% en 2017, le ratio de liquidité réduite est en parfaite conformité, au regard des recommandations du référenté. Un indice qui nuite sur une rette progression, affichant une évolution de (+) 10.19% par rapport à 2013, compétant ainsi le conformité de fincice seve les prérequis de la norme. Testadois, le progression du poids des chânces dients réduit la marge de manquaire du en terme de liquidité, réduisant de même, les capacións de la structure en cas de défaillante importante de una clience.

L'indice met en esergue à la fais l'équilibre de l'entité en matière de gestion de ses liquidités, mais aussi la tendance Tavorable de la situation de la structure sur de thème, par rapport aux derniers exentices. Une tendance que le Groupe est appélé à consulider, durant les produires années.







BIEN QUE LA REVUE DOCUMENTAIRE SE FASSE SUR LA BASE DES ÉTATS FINANCIERS DES 5 DERNIÈRES ANNÉES, LA REGLEMENTATION DES CERTIFICATION DE SYSTÈME DE MANAGEMENT, IMPOSE QUE LA DÉCISION DE CONFORMITÉ SE PRENNE SUR LE DERNIER EXERCICE CLOS



APERÇU DU BILAN DES TENDANCES

Exemple: Transport industriel

SOLIDITE FINANCIERE			PERFORMA		Delint for the		
Gestion des liquidités	Ratio de liquidité immédiate			Profit opérationnel			Point fort à tendance
	Ratio de liquidité réduite		Rentabilité opérationnelle				favorable
	Ratio de liquidité générale			Rendement de la production	•		
	Intervalle défensif réduit			Création de valeur annuelle			Point fort à tendance défavorable
	Intervalle défensif	•		Post of the Comment of the			
	Ratio du besoin fond de roulement Ratio du fond de roulement	•	Rentabilité commerciale	Rentabilité commerciale	•		
	Ratio du levier économique	•		Ratio de la marge nette			
	Poids des immobilisations			Taux de marque			
Gestion des actifs	Vétusté de l'actif			raux de marque	•		Point faible
	Financement des immobilisations			Rotation des capitaux échangés			à tendance
	Poids des charges financières		Rentabilité économique	Rendement de l'actif			favorable
	Ratio d'autonomie financière			Nonacine de l'accine	·		,
	Ratio d'endettement à terme			Rendement brut des immobilisations	(+)		
Gestion des passifs	Ratio d'indépendance financière						Point faible à tendance défavorable
	Ratio de couverture des charges financières			Rentabilité brute des ressources stables	(+)		
	Ratio de solvabilité	•		Rentabilité du capital investi			
	Ratio d'endettement global			Kentabilite du Capital Investi	•		
Gestion ressources humaines	Efficacité brute des ressources humaines		Rentabilité financière	Rentabilité des capitaux propres	-		Absence de variation
Gestion des risques	Efficacité nette des ressources humaines Risque commercial					(+)	
	Risque de placements	•		Performance placement	(-)		
	Modèle « C & H »	٠					Variation défavorable
	Crédit moyen fournisseurs			Retour sur investissement	(+)		
	Crédit moyen clients			Marge brute d'exploitation		(-)	
			Rentabilité d'exploitation			()	
	Risque global MSI20000®			Marge bénéficiaire d'exploitation			



Les non-conformités détaillées dans les rapports de certification, font l'objet d'un plan d'action à travers notamment une analyse de causes, suivie de la mise en place d'actions correctives.

N°	Theme	Details	Causes	Corrective actions	Estimated rectification year	Follow up (O/N)	Closing (O/N)
1							
2							
3							
4							

Grand Audit (N)

Audit de suivi (N+2)

(N+2)





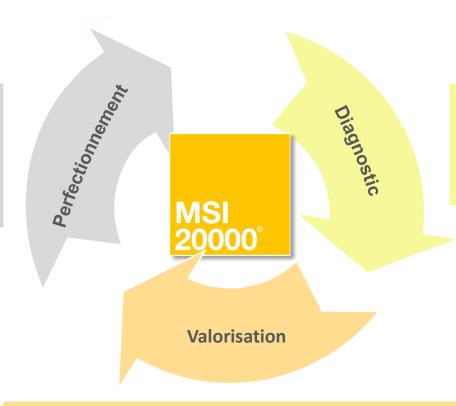
1	INTRODUCTION	
H	PRESENTATION DE LA NORME MSI 20000	
III	ETUDE COMPARATIVE	
IV	PROCESSUS DE CERTIFICATION	
V	LE DIAGNOSTIQUE DE CONFORMITE	
VI	LE RAPPORT	
VII	CONCLUSION	
V 11	CONCLUSION	



LA CERTIFICATION MSI 20000 OFFRE A SES BÉNÉFICIAIRES 3 GRANDS AXES DE CONSOLIDATION

Entrer dans un processus continu d'amélioration :

Des recommandations et un plan d'action afin de permettre un suivi régulier et un perfectionnement de la situation financière, à travers notamment une analyse de causes et la mise en place d'actions correctives.



Mettre à disposition un diagnostic financier complet :

Une évaluation exhaustive de la situation financière d'une entreprise, selon son secteur d'activité et sur l'ensemble des thèmes composants la gestion financière.

<u>Bénéficier d'un vecteur communicationnel fort</u>:

Un outil marketing de valeur, permettant de rassurer l'ensemble de l'écosystème professionnel d'une entreprise sur sa qualité financière, en offrant à ses opérateurs de marché (actionnaires, créanciers, bailleurs de fonds, partenaires commerciaux, clients, fournisseurs, etc...) un repère fiable et concret.



EN CONCLUSION, LA CERTIFICATION MSI 20000 C'EST:

A – EN MATIERE D'EXPERTISE METIER

- Un processus d'amélioration continu de la situation financière, à travers une démarche PDCA et sans contraintes d'évaluation
- Un guide de conduite et un support d'appui dans le temps, en matière de stratégies financières
- Un outil d'aide à la prise de décision, selon une vision sectorielle
- Un diagnostic financier complet, selon une approche sectorielle
- Des modèles de mesure et d'évaluation par secteur d'activité
- Une liste d'exigences requises, quant à la qualité financière des entités économiques, selon leur secteur d'activité
- Une évaluation et une comparaison sectorielle de l'activité financière d'une entreprise, et son positionnement sectoriel
- Un levier de progression des bonnes pratiques financières

B – EN MATIERE DE COMMUNICATION

- Un vecteur de valorisation financière
- Un engagement vers une amélioration continue de l'attractivité financière
- Une mise à disposition des marchés, d'un repère fiable et indépendant sur la qualité financière des entreprises et des institutions
- Un indicateur de solidité et de performance, traduisant respectivement de la solvabilité et de la rentabilité d'une entreprise
- Un indice de maitrise des risques et d'intégration des règles prudentielles sectorielles
- Un indicateur de bonne gouvernance, en matière de management financier
- Un cercle de confiance entre le bénéficiaire et son environnement
- Un avantage concurrentiel

DANS UN ENVIRONNEMENT CONCURRENTIEL, EN PERPÉTUELLE ÉVOLUTION, LE STANDARD MSI 20000 SE PRÉSENTE SUR LE MARCHE, COMME UN INDICE DE CONFIANCE, COMMUN AUX OPÉRATEURS ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS, À L'ÉCHELLE NATIONALE ET INTERNATIONALE