
**UNIVERSITE PIERRE MENDES FRANCE
FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES
(TELE ENSEIGNEMENT)**

DESS DEFI

Année 2000-01

ANALYSE ET DÉCISIONS FINANCIÈRES

Premier devoir

ETUDE DE CAS : SOCIÉTÉ NORTH HIGH-TECH (NHT)

La société NORTH HIGH-TECH (NHT) est une société anonyme au capital de 250 000 F (actions de 100 F) installée dans le nord de la France. Elle est spécialisée dans la distribution de puces électroniques et réalise accessoirement l'assemblage de composants spécifiques à la demande de ses clients.

Après plusieurs années de bénéfice croissant, la société vient d'enregistrer au 31 décembre 1999 une baisse significative de son résultat. Inquiet, le PDG vous consulte pour réaliser un diagnostic de la situation et identifier les causes de cette contre-performance.

Les états financiers de la société vous sont communiqués en annexe (tableaux 1 à 3).

Par ailleurs, les renseignements complémentaires suivants vous sont précisés :

- les comptes courants d'associés sont assimilés à des capitaux propres ;
- la société NHT a signé en 1999 un contrat de crédit-bail pour du matériel électronique. Ce contrat a commencé à courir le 1^{er} avril 1999. La valeur d'origine du matériel est de 78 KF. La durée normale d'utilisation est de 3 ans ;
- la moyenne du taux de TVA dans l'entreprise s'établit à 19% sur la période étudiée ;
- la totalité des achats de marchandises, de matières premières et autres approvisionnements ainsi que 80% des autres achats et charges externes (avant retraitement) se font à crédit ;
- les impôts et taxes sur salaires peuvent être estimés à 6% des salaires bruts (avant retraitement) ;
- les charges constatées d'avance portent sur des charges d'exploitation.

Travail demandé :

1. Procédez aux retraitements que vous estimez utiles. Toute liberté vous est laissée pour effectuer les retraitements qui vous paraîtront pertinents. (4 points)
2. Présentez les bilans retraités comparatifs et étudiez l'évolution du FR, du BFR et de la trésorerie (4 points).
3. Présentez un tableau comparatif des soldes intermédiaires de gestion (2 points).
4. Analysez sommairement la situation de la société à l'aide de quelques ratios (4 points).
5. Présentez les conclusions de vos travaux sous la forme d'un rapport à adresser au PDG de la société NHT. Dans ce rapport, vous devez en particulier identifier clairement les causes de la contre-performance et envisager les solutions de redressement possibles. Une attention particulière doit être apportée à la forme et au fond du rapport. (6 points)

Tableau 1: Bilan au 31 décembre 1999

<i>ACTIF</i>	<i>Brut 1999</i>	<i>A & P 1999</i>	<i>Net 1999</i>	<i>Net 1998</i>	<i>PASSIF</i>	<i>Mont. 1999</i>	<i>Mont. 1998</i>
Actif immobilisé :					Capitaux propres :		
Immobilisations incorporelles	158	56	102	117	Capital	250	250
Immobilisations corporelles	287	249	38	62	Prime d'émission, de fusion, d'apport	0	0
Immobilisations financières	39	0	39	38	Écart de réévaluation	0	0
Actif circulant :					Réserves	930	913
Marchandises	1 078	147	931	1 001	Report à nouveau	0	0
Av. et ac. versés sur commandes	0	0	0	0	Résultat de l'exercice	20	117
Créances d'exploitation					Provisions réglementées	0	0
• Créances clients et comptes rattachés	1 933	86	1 847	1 877	Provisions pour risques et charges :		
• Autres	24	0	24	8	Provisions pour risques	0	0
Créances diverses	69	0	69	51	Provisions pour Charges	0	0
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0	Dettes :		
Disponibilités	135	0	135	382	Emprunts obligataires convertibles	0	0
Cptes de régularisation et assimilés :					Autres Emprunts obligataires	0	0
Charges constatées d'avance	83	0	83	43	Emp. et dettes auprès des états de cr. (1)	0	12
Ch. à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0	Emprunts et dettes financières divers (2)	727	631
Écart de conversion Actif	0	0	0	0	Av. et ac. reçus sur commandes	0	0
Total	3 806	538	3 268	3 579	Dettes d'exploitation		
					• Dettes fourn. et comptes rattachés	1 092	1 359
					• Dettes fiscales et sociales	221	215
					• Autres	7	6
					Dettes diverses		
					• Dettes sur Imm. et comptes rattachés	0	0
					• Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	12	69
					• Autres	9	7
					Cptes de régularisation et assimilés :		
					Produits constatés d'avance	0	0
					Écart de conversion Passif	0	0
					Total	3 268	3 579
					(1) Dont concours bancaires courants	0	12
					(2) Dont comptes courants d'associés	727	631

Tableau 2: Bilan au 31 décembre 1998

ACTIF	Brut 1998	A & P 1998	Net 1998	Net 1997	PASSIF	Mont. 1998	Mont. 1997
Actif immobilisé :					Capitaux propres :		
Immobilisations incorporelles	158	41	117	93	Capital	250	250
Immobilisations corporelles	278	216	62	60	Prime d'émission, de fusion, d'apport	0	0
Immobilisations financières	38	0	38	38	Écart de réévaluation	0	0
Actif circulant :					Réserves	913	303
Marchandises	1 154	153	1 001	973	Report à nouveau	0	608
Av. et ac. versés sur commandes	0	0	0	0	Résultat de l'exercice	117	102
Créances d'exploitation					Provisions réglementées	0	0
• Créances clients et comptes rattachés	1 949	72	1 877	1 597	Provisions pour risques et charges :		
• Autres	8	0	8	9	Provisions pour risques	0	0
Créances diverses	51	0	51	46	Provisions pour Charges	0	0
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0	Dettes :		
Disponibilités	382	0	382	416	Emprunts obligataires convertibles	0	0
Cptes de régularisation et assimilés :					Autres Emprunts obligataires	0	0
Charges constatées d'avance	43	0	43	42	Emp. et dettes auprès des états de cr. (1)	12	46
Ch. à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0	Emprunts et dettes financières divers (2)	631	503
Écart de conversion Actif	0	0	0	0	Av. et ac. reçus sur commandes	0	0
Total	4 061	482	3 579	3 274	Dettes d'exploitation		
					• Dettes fourn. et comptes rattachés	1 359	1 139
					• Dettes fiscales et sociales	215	272
					• Autres	6	0
					Dettes diverses		
					• Dettes sur Imm. et comptes rattachés	0	0
					• Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	69	51
					• Autres	7	0
					Cptes de régularisation et assimilés :		
					Produits constatés d'avance	0	0
					Écart de conversion Passif	0	0
					Total	3 579	3 274
					(1) Dont concours bancaires courants	12	46
					(2) Dont comptes courants d'associés	631	503

Tableau 3: Comptes de résultats 1997, 1998 et 1999

<i>Charges</i>	<i>Mont. 1999</i>	<i>Mont. 1998</i>	<i>Mont. 1997</i>	<i>Produits</i>	<i>Mont. 1999</i>	<i>Mont. 1998</i>	<i>Mont. 1997</i>
Charges d'exploitation				Produits d'exploitation			
Achats de marchandises	3 843	3 818	3 292	Ventes de marchandises	5 863	5 924	5 254
± Variation de stock	77	-24	73	Production vendue	67	82	79
Achats de mat. Ières et autres appr.	10	6	7	Production stockée	0	0	0
± Variation de stock	0	0	0	Production immobilisée	0	0	0
Autres achats et charges externes (*)	695	710	697	Subventions d'exploitation	0	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	72	63	44	Reprises sur prov. et amortissements	0	0	0
Salaires et traitements	757	701	679	Transferts de charges	0	0	0
Charges sociales	365	355	330	Autres produits	194	237	21
Dotat. aux amortissements et aux prov.	226	238	76	Produits financiers			
Autres charges	14	155	0	De participation	0	0	0
Charges financières				D'autres val. mob. et cr. de l'actif imm.	0	0	0
Dotat. aux amort. et aux provisions	0	0	0	Autres intérêts et produits assimilés	2	1	2
Intérêts et charges assimilées (**)	37	43	40	Reprises sur prov. et transf. de charges	0	0	0
Différences négatives de change	0	1	0	Différences positives de change	1	1	0
Charges nettes sur cession de VMP	0	0	0	Produits nets de cession de VMP	0	0	0
Charges exceptionnelles				Produits exceptionnels			
Sur opérations de gestion	0	3	1	Sur opérations de gestion	1	10	36
Sur opérations en capital	0	0	0	Sur opérations en capital	0	0	0
Dotat. aux amort. et aux provisions	0	0	0	Reprises sur prov. et transf. de charges	0	0	0
Participation des salariés				Total	6 128	6 255	5 392
Impôts sur les bénéfices							
Total	12	69	51				
Total	6 108	6 138	5 290				
Résultat (Bénéfice)				Total général	6 128	6 255	5 392
Total général	20	117	102				
(*) Dont :							
• Crédit bail mobilier	25	0	0				
• Personnel extérieur	0	37	42				
(**) Dont sur comptes courants d'associés	37	43	40				