



*Concours d'accès en quatrième année Programme
Grande Ecole
Epreuve spécialité Finance
Session de Juillet 2011
Durée : 3 heures*

Partie I : Etudes de cas

Cas n° 1

« AMAL » est une S.A. dont le siège social est sis à Marrakech. Elle envisage l'acquisition d'un matériel de production de marque « Espiègle », dont le prix d'acquisition est égal à 360.000 DH ; le paiement est échelonné comme suit :

- 90.000 à la date 0 ;
- 180.000 six mois plus tard ;
- 90.000 douze mois après la date 0.

Le chiffre d'affaires réalisé sera égal à 3.000.000 DH la première année, avec un taux de croissance continu égal à 10 % pour les années suivantes.

L'excédent brut d'exploitation devrait être égal à 12 % de ce chiffre d'affaires.

Le besoin en fonds de roulement représentera deux mois de chiffres d'affaires.

A la fin de quatre années d'exploitation, le matériel sera cédé au prix de 40.000 DH.

Le coût du capital est égal à 14 %.

On vous demande de calculer :

- a) Le délai de récupération.
- b) La valeur actuelle nette,
- c) Le taux de rentabilité interne.

Cas n° 2

On vous communique ici le bilan de la Société « **NEJMA-S.A.** » spécialisée dans la production et la vente des produits chimiques. (Voir Annexe)

Informations complémentaires tirées de l'ETIC :

1- Après expertise les actifs sont évalués à :

- Fonds commercial	450.000 DH
- Terrains	100.000 DH
- Constructions	75.000 DH
- Installations techniques	180.000 DH
- Valeurs mobilières de placement	450.000 DH
- Titres de participation	147.000 DH

- 2- 50.000 dh de créances douteuses ne seront pas réglées avant 20 mois, ces créances ont été provisionnées à hauteur de 40%.
- 3- 30 % du résultat sera distribué, le reste mis en réserves.
- 4- Le stock outil s'élève à 600.000 dh pour les matières premières de 750.000 dh pour les marchandises.
- 5- Il existe 40.000 dh effets à recevoir qui vont être escomptés dans un avenir proche.
- 6- Dans les emprunts obligataires, 10% vont être rembourser au mois de Mai (N+1).
- 7- 20% d'emprunts auprès des établissements de crédit seront remboursables à moins d'un an.
- 8- 60% des provisions pour risques sont jugées non justifiées.
- 9- Les 5/6 des VMP (Valeurs Mobilières de Placement) vont être vendus dans un avenir proche, mais le prix de cession est estimé à 135% de leur valeur actuelle.
- 10- Les immobilisations R&D concernent un logiciel de gestion des stocks. L'entreprise vient d'obtenir un brevet. On estime que sa valeur patrimoniale sera deux fois supérieure aux frais engagés pour le mettre en place.
- 11- Un client débiteur de 120.000 dh est en liquidation judiciaire, la perte probable s'élève à 80 % du montant de la créance (la provision constituée est de 70 %).
- 12- Le reste de la provision pour risque représente le montant de dommages et intérêts que l'entreprise a été condamnée à verser après le licenciement d'un salarié (le comptable a omis d'annuler la provision).
- 13- La provision pour charges est relative aux travaux de peinture qui s'effectueront au cours de juillet (N+1).

Travail à faire :

- 1- Etablir le bilan financier au 31-12-N ;
- 2- Calculer le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette ;
- 3- Commenter ces résultats.

Partie II : Questions directes (feuilles à remplir et à remettre avec la copie)

I. Répondez dans l'espace prévu aux questions suivantes :

1. Donnez un ratio permettant d'apprécier la capacité d'endettement à long terme de l'entreprise. Expliquez en illustrant par un exemple.

.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

2. Comment analyse-t-on la liquidité de l'entreprise ? Illustrez par un exemple.

.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

3. Expliquez en quoi le ratio « Résultat net / Capitaux propres » peut être utile pour apprécier la situation financière d'une entreprise.

.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

II. Répondez en cochant la réponse juste ou en remplissant la case indiquée.

Q1- Les appréciations (augmentation de valeurs) des immobilisations ne sont pas comptabilisées en résultat en vertu du :

- Principe du coût historique
- Principe de prudence
- Principe de spécialisation des exercices

Q2- Les titres de participation sont :

- Des titres durables acquis dans un but stratégique
- Des obligations à + 1 an
- Des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance

Q3- Un escompte est :

- Une réduction financière accordée pour règlement anticipé
- Une réduction accordée pour non conformité de la livraison par rapport à la commande
- Une réduction commerciale accordée aux clients les plus fidèles

Q4- Subvention accordée régulièrement à l'entreprise est une :

- Subvention d'investissement
- Subvention d'exploitation
- Subvention d'équilibre

Q5- Le 01/01/N, achat d'un camion pour un montant de 240.000DH TTC payé à hauteur de 9.500DH par espèces, le reste par chèque bancaire. Ce camion est cédé le 30 juin N pour un prix de 195.000DH payé intégralement par chèque bancaire. La durée d'amortissement du camion est de 5 ans, sa valeur nette d'amortissement sera de :

- 180.000 Dhs
- 200.000 Dhs
- 240.000 Dhs

Q6 - L'entreprise reçoit par virement bancaire des intérêts relatifs aux obligations (sur 15 ans) achetées depuis 2 ans. Quel compte doit-on utiliser pour enregistrer cette opération :

- Obligations
- Emprunts obligataires
- Intérêts et produits assimilés

Q7 - De la balance au 31/12/N de l'entreprise TASSI EXPORT, on extrait les renseignements suivants :

Noms	Créances TTC (TVA 20%)	% de Prov. N-1	Règlement courant N	Observations au 31/12/N
G	6.000	40	-	Insolvable
H	4.800	60	960	On pense perdre 80% du solde
I	3.000	20	1.200	On pense récupérer 60% du solde

On note également au 31/12/N que le client K est en difficulté financière. Sa créance est totalement irrécouvrable. Il nous doit 4.200 Dhs TTC.

Remplir le tableau selon la situation de chaque client au 31/12/N ?

Noms	Pertes Certaines	Dotations de l'exercice N	Reprises de l'exercice N
G			
H			
I			
K			

Q8- A l'inventaire au 31/12/N, l'entreprise INVEST vous présente l'extrait de sa balance relatif aux titres et valeurs de placement :

3500	Titres et valeurs de placement	79.500	
3950	Provisions pour dépréciation des TVP		2.175

L'état des titres est le suivant au 31/12/N

Titres	Quantités	Prix Unitaires	Cours au 31/12/N	Prov. Au 31/12/N-1
A	30	1.050	1.100	600
B	50	800	760	-
C	20	400	510	700

Remplir le tableau selon la situation de chaque titre au 31/12/N ?

Titres	Dotations	Reprises
A		
B		
C		

BILAN (Actif) au 31/12/N (modèle normal)

ACTIF		EXERCICE		
		Brut	Amortissement et provisions	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)		630 000,00	282 000,00	348 000,00
ACTIF IMMOBILISE	* Frais préliminaires	120 000,00	96 000,00	24 000,00
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	210 000,00	126 000,00	84 000,00
	* Primes de remboursement des obligations	300 000,00	60 000,00	240 000,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	525 000,00	0,00	525 000,00
	* Immobilisation en recherche et développement	25 000,00		25 000,00
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires			
	* Fonds commercial	500 000,00		500 000,00
	* Autres immobilisations incorporelles			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 485 600,00	690 000,00	795 600,00
	* terrains	100 000,00		100 000,00
	* Constructions ».	95 600,00		95 600,00
	* Installations techniques, matériel et outillage	420 000,00	168 000,00	252 000,00
	* Matériel transport	750 000,00	450 000,00	300 000,00
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	120 000,00	72 000,00	48 000,00
	* Autres immobilisations corporelles			
	* Immobilisations corporelles en cours			0,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	127 500,00	22 500,00	105 000,00
	* Prêts immobilisés			0,00
	* Autres créances financières			0,00
	* Titres de participation	127 500,00	22 500,00	105 000,00
	* Autres titres immobilisés			0,00
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	135 000,00	0,00	135 000,00
	* Diminution des créances immobilisées	90 000,00		90 000,00
	* Augmentation des dettes financières	45 000,00		45 000,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 903 100,00	994 500,00	1 908 600,00
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	6 525 000,00	142 500,00	6 382 500,00
	* Marchandises	2 600 000,00	95 000,00	2 505 000,00
	* Matières et fournitures, consommables	1 750 000,00		1 750 000,00
	* Produits en cours	1 300 000,00	47 500,00	1 252 500,00
	* produits intermédiaires et produits résiduels	875 000,00		875 000,00
	* Produits finis			
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	703 000,00		703 000,00
	* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	225 000,00		225 000,00
	* Clients et comptes rattachés	450 000,00		450 000,00
	* Personnel			
	* Etat			
	* Comptes d'associés	28 000,00		28 000,00
	* Autres débiteurs			
	* Comptes de régularisation-Actif			
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	420 000,00	60 000,00	360 000,00
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) . (Eléments circulants)	56 000,00		56 000,00
	TOTAL II (F+G+H+I)	7 704 000,00	202 500,00	7 501 500,00
	TRESORERIE-ACTIF			
	* Chèques et valeurs à encaisser			
	* Banques, TG et CCP	727 500,00		727 500,00
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	113 100,00		113 100,00	
TOTAL III	840 600,00	0,00	840 600,00	

TOTAL GENERAL I+II+III	11 447 700,00	1 197 000,00	10 250 700,00
-------------------------------	----------------------	---------------------	----------------------

**BILAN PASSIF au 31 /12/N
(Modèle Normal)**

	PASSIF	EXERCICE
FINANCEMENT PERMANENT	Capitaux propres	
	•Capital social ou personnel	1 500 000,00
	•Moins : actionnaires, capital souscrit T non appelé capital appelé dont versé...	
	•Primes d'émission, de fusion d'apport	
	•Heart de dévaluation	
	•Réserve légale	150 000,00
	• Autres réserves	80 000,00
	•Report à nouveau	119 500,00
	•Résultats nets en instance d'affectation	120 000,00
	•Résultats net de l'exercice	1 584 000,00
	Total des capitaux propres	3 553 500,00
	Capitaux propres assimilés	700 000,00
	• Subvention d'investissement	
	• Provisions réglementées	700 000,00
	Dettes de financement ©	1 060 000,00
	• Emprunts obligatoires	900 000,00
	•Autres dettes de financement	160 000,00
	Provisions durables pour risques et charges (D)	550 000,00
	• Provisions pour risques	300 000,00
	• Provisions pour charges	250 000,00
	Ecarts de conversion passif (E)	50 000,00
	• Augmentation des créances immobilisées	30 000,00
•Diminution des dettes de financement	20 000,00	
Total (A+B+C+D+E)	5 913 500,00	
Dettes du passif circulant (F)		
PASSIF CIRCULANT		,
	•Fournisseurs et compte rattachés	1 150 000,00
	•Clients créditeurs, avances et acomptes	36 000,00
	• Personnel	300 000,00
	•Organismes sociaux	103 000,00
	•Etat	278 000,00
	•Comptes d'associés	375 000,00
	•Autres créanciers	925 000,00
	• Comptes de régularisation - passif	500 000,00
	Autres provisions pour risques et charges (G)	270 000,00
	Ecarts de conversion passif (éléments circulant) (H)	250 000,00
	Total (F+ G+H)	4 187 000,00
	• Trésorerie passif	
	•Crédits d'escompte	25 200,00
	•Crédits de trésorerie	
•Banques (soldes créditeurs)	125 000,00	
Total III	150 200,00	
Total Général	10 250 700,00	