



**Concours d'accès en 4<sup>ème</sup> année**  
**Programme Grande Ecole**  
**Session de Juillet 2013**  
**Epreuve spécialité Finance - Durée : 3**  
**heures**

---

**Partie I : Gestion financière**

**Cas n° 1 (6 points)**

La société « Gamma » connaît, depuis quelques temps, de sérieuses difficultés de trésorerie. Pensant avoir épuisé toutes les solutions internes à l'entreprise, la Direction a décidé de demander à son banquier des facilités supplémentaires. A l'appui de sa demande, elle lui transmet son dernier bilan et un certain nombre d'informations complémentaires :

**Bilan de la société « Gamma » année N**

<b>Actif</b>	<b>Brut</b>	<b>Amorti</b>	<b>Net</b>
- <b>Immobilisation en non-valeurs</b>			
Frais préliminaires	90.000	70.000	20.000
- <b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains	560.000	-	560.000
Constructions	6.850.000	2.740.000	4.110.000
Installations tech. Matériel & outillage	23.750.000	14.250.000	9.500.000
Autres immob. corporelles	2.350.000	1.410.000	940.000
- <b>Immobilisations financières</b>	750.000	-	750.000
<b>Total I</b>	<b>34.350.000</b>	<b>18.470.000</b>	<b>15.880.000</b>
- Stocks	17.800.000	811.000	16.989.000
- Créances et comptes rattachés	17.833.000	3.567.000	14.266.000
- Valeurs mobilières de placement	650.000	-	650.000
<b>Total II</b>	<b>36.283.000</b>	<b>4.378.000</b>	<b>31.905.000</b>
- Trésorerie actif III	32.000	-	32.000
<b>Total général (I+II+III)</b>	<b>70.665.000</b>	<b>22.848.000</b>	<b>47.817.000</b>

(suite)

<b>Passif</b>	<b>Année N</b>
Capital social	5.000.000
Réserve légale	200.000
Autres réserves	-
Report à nouveau	- 1.536.000
Résultat de l'exercice	605.000
<b>Total I</b>	-
	4.269.000
- Dettes de financement	6.190.000
- Provisions pour risques et charges	1.780.000
<b>Total II</b>	-
	7.970.000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8.417.000
Dettes fiscales et sociales	2.099.000
Comptes d'associés	15.500.000
<b>Total III</b>	-
	26.016.000
Trésorerie passif	9.562.000
<b>Total général</b>	<b>47.817.000</b>

### **Informations complémentaires :**

- Au terme de l'année N, la production a atteint le montant de 71.300.000 DH, le chiffre d'affaires a été de 53.500.000 DH. et les achats de l'entreprise ont totalisé 42.780.000 DH.
- Au début de l'exercice N, l'entreprise a eu recours au financement par crédit bail d'un investissement en matériel et ce aux conditions suivantes :
  - . Montant total de l'investissement : 1.250.000,00 DH;
  - . Durée d'amortissement : 5 ans;
  - . Montant de la redevance annuelle : 285.000,00 DH.
- Des créances sur clients s'avèrent irrécouvrables pour le montant total de 833.000 DH;
- Des dettes fournisseurs sont touchées par la prescription pour le montant global de 976.000,00 DH.

### **Travail à Faire :**

- 1. Sur la base des données ci-dessus, dressez le bilan fonctionnel de l'entreprise « Gamma ». Donnez votre avis sur la structure financière de celle-ci.**
- 2. Proposez à la société « Gamma » les mesures internes capables d'améliorer sa situation et de rendre son dossier acceptable par son banquier. Argumenter à l'aide de données chiffrées.**

## **Cas n° 2 : (5 points)**

L'entreprise dispose de 3 modalités pour financer un investissement de 120.000 DH (amortissement linéaire) :

1. Un apport de fonds propre à hauteur de l'investissement
2. Un emprunt à hauteur de 90.000 dhs, taux d'intérêt 9%, durée 3 ans, amortissement constant du principal : 30.000 dhs seront donc apportés par les actionnaires.
3. Un contrat de crédit –bail prévoyant des loyers annuels de 60.000 dhs payables à terme échu avec une option d'achat au terme de la durée du contrat , soit 3 ans, pour 10.000 dhs.

Les résultats d'exploitation, avant dotations aux amortissements, seront les suivants :

Année 1	Année 2	Année 3
70.000 dhs	130.000 dhs	150.000 dhs

**Travail à faire** : En vous basant sur le critère des excédents des flux de liquidité et en supposant un taux d'imposition de 1/3 et un taux d'actualisation de 8%, justifiez le mode de financement à retenir.

## **Cas n° 3 : (4 points)**

Les dirigeants de la société «JAL» hésitent entre deux matériels A et B dont la durée de vie est de 5 ans. A est un matériel d'occasion et B est un matériel neuf, susceptible d'être amorti dégressivement. En outre, la machine A demande des réparations. Le coût de production représente 60% du chiffre d'affaires (hors amortissements).

### **Eléments d'information** :

- Coût hors taxe du matériel A : 460.000 dhs
- Coût hors taxe du matériel B : 690.000 dhs
- Valeurs résiduelles au bout de 5 ans : nulles

Chiffres d'affaires prévisionnelles :

Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
368.000	920.000	1.472.000	1.840.000	1.840.000

Dépenses prévisionnelles d'entretien du matériel A :

Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
23.000	69.000	92.000	92.000	92.000

- Les matériels sont livrés et payés le premier jour de la première période.
- Les flux monétaires sont réputés encaissés le dernier jour de la période.
- L'impôt sur le bénéfice est calculé au taux de 1/3.
- L'actualisation se réalise au taux de 12%
- Le coefficient d'amortissement dégressif, pour une durée de vie de 5 ans est de 2

**Travail à faire :**

1. **Faites votre sélection entre A et B en utilisant les critères que vous jugez pertinents.**
2. **A quel taux d'actualisation, il y aurait indifférence entre A et B.**

## Partie II : (5 points)

QCM - Répondez en cochant la réponse ou les réponses justes.

Q1- Jusqu'à quel point une entreprise peut faire appel au crédit à moyen et long terme

:

- a) 150 % de ses ressources propres
- b) 100 % de ses ressources propres
- c) 70 % de ses ressources propres

Q2- L'équilibre financier est respecté lorsque\_:

- a) Fonds de roulement net global > Besoin en fonds de roulement
- b) Fonds de roulement net global < besoin en fonds de roulement
- c) Besoin en fonds de roulement - Trésorerie nette = Fonds de roulement net global

Q3- Répondez par vrai ou Faux aux affirmations suivantes :

Affirmations	Vrai	Faux
L'augmentation de capital par incorporation de réserves impacte la trésorerie		
L'achat au comptant d'un bien immobilisé modifie le patrimoine de l'entreprise		
La perception et le reversement de la TVA influent sur le bénéfice		
Le paiement des agios facturés par une banque impacte le résultat		
Mettre les bénéfices en réserve, c'est accroître la trésorerie de l'entreprise		
Le versement des dividendes impacte le résultat		

Q4- La source d'information nécessaire à l'établissement du Tableau de financement est :

- a) Les soldes des comptes à la fin de l'exercice
- b) Les mouvements de l'exercice aux débits et crédits des comptes
- c) Les bilans comptables N et N-1 après répartition du résultat

Q5- Un bilan de type financier (ou patrimonial) permet:

- a) de classer les ressources et les emplois selon leur fonction
- b) de mesurer le fonds de roulement net global
- c) d'évaluer la liquidité du bilan.