



*Concours d'accès en 4^{ème} année
Programme Grande Ecole
Session de Septembre 2011
Epreuve spécialité Finance
Durée : 3 heures*

Partie I : Gestion financière

Cas n° 1

La société « Farah » envisage un investissement productif dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Montant de l'investissement : 3.000.000 dhs payables les 2/3 début 2012, 1/3 début 2013
- Mise en service : début 2012 ;
- Fin d'exploitation prévue : fin 2016 ; l'ensemble des immobilisations (3.000.000) est amortissable en 5 ans selon le système linéaire à partir de 2012.
- Valeur résiduelle nulle et BFRE négligeable
- Conditions d'exploitation :
 - Capacité : 6.000 unités en 2012 et 8.000 unités les années suivantes
 - Charges promotionnelles : 150 dhs/unité
 - Charges de structure hors amortissement : 500.000 dhs par an
- Prévisions de vente :
 - 2012 : 5.000 unités à 400 dhs
 - 2013 à 2015 : 7.500 unités à 500 dhs
 - 2016 : 4.000 unités à 350 dhs

On vous demande de calculer :

- a) le délai de récupération du capital investi à 10%
- b) la valeur actuelle nette à 20%
- c) le taux de rentabilité interne.

Cas n° 2

Au 31/12/10 le bilan de la société KLM se présente comme suit :

ACTIF	BRUTS	AMORT et PROV	VCN	PASSIF	MONTANTS
IMMO EN NON VALEURS				CAPITAUX	?
Frais préliminaires	120 000	96 000	24 000	PROPRES (1)	1 400 000
Primes de remboursement des obligations	340 000	40 000	300 000	DETTES DE	400 000
IMMO INCORPORELLES				FINANCEMENT	
Immo en recherche et développements	250 000	25 000	225 000	PROV POUR	
Fond commercial	180 000	144 000	36 000	RISQUES	
IMMO CORPORELLES	2 500 000	500 000	2 000 000		
IMMO FINANCIERES	600 000	50 000	550 000		
ECART DE CONVERSION ACTIF					
Diminution de créances immo			3 000		
Augmentation de dettes de finan			1000		
STOCKS	240 000	40 000	200 000	DETTES DU	500 000
CREANCES DE L'ACTIF	560 000	160 000	400 000	PASSIF CIR	
CIRCULANT				ECARTS DE	
				CONVERSION	
				PASSIF	
				Augmentation des	2 000
				créances circulantes	
				Diminution des dettes	1 500
				circulantes	
BANQUES, TG...	700 000		700 000	CREDIT	380 000
				D'ESCOMPTE	

(1) : dont un bénéfice net de 250 000 dh

Autre renseignement :

Au 01/01/08, acquisition par crédit bail d'une machine :

- valeur d'origine : 400 000 dh (HT)
- durée du contrat : 4 ans
- valeur résiduelle au terme du contrat : 80 000 dh

Travail à faire :

- 1) Etablir le bilan comptable condensé en valeurs et en pourcentages
- 2) Etablir le bilan fonctionnel
- 3) Analyser la relation d'équilibre financier

Partie II : Questions

I. Répondez en quelques lignes aux questions suivantes :

1. Donnez un ratio permettant d'apprécier la rentabilité économique de l'entreprise. Expliquez en illustrant par un exemple.

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

2. Comment analyse-t-on l'équilibre financier de l'entreprise ?

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

3. Qu'est ce qu'un délai de récupération pour un projet d'investissement ?

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

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

Q1- Le 04/09/N, l'entreprise a acheté des marchandises à un fournisseur français, montant 9.000€ A cette date, 1€= 11,10 Dhs. Quel compte doit-on utiliser pour l'enregistrement du 31/12/N, sachant que 1€= 11,20 Dhs et que le règlement aura lieu le 04/02/N+1 :

- Ecart de conversion Actif
- Ecart de conversion Passif
- Perte de change

Q2- Les titres de placement 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- L'entreprise verse par virement bancaire des intérêts relatifs aux obligations (sur 15 ans) émises depuis 2 ans. Quel compte doit-on utiliser pour enregistrer cette opération :

- Intérêts des emprunts et dettes
- Emprunts obligataires
- Intérêts et produits assimilés

Q4- La société a contracté le 01/10/N un emprunt de 600.000 DH au taux de 8%. Les remboursements se feront en 5 remboursements en capital annuel égal, le premier devant avoir lieu le 01/10/N+1. Les intérêts de l'emprunt seront versés aux mêmes dates que les remboursements. Les intérêts courus non échus à constater au 31/12/N seront de :

- 12.000 DH
- 30.000 DH
- 40.000 DH
- 48.000 DH

Q5- Etat des créances douteuses au 31/12/N : (Taux de TVA : 20%)

Noms	Créances TTC au 31/12/N	Provisions au 31/12/N-1	Règlement au cours de N	Observations
Faiz	7.440	1.550	2.976	Porter la provision à 50% du solde
Bachraoui	2.760	1.380	-	Encaissement probable de 70%
Tarfaoui	4.956	1445,5	1.800	Règlement pour solde

Par ailleurs, la créance de 3.246 DH (TTC) , TVA : 20% , sur le client Rachidi est totalement irrécouvrable.

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
Faiz			
Bachraoui			
Tarfaoui			
Rachidi			

Q6 - Le 25/10/N, l'entreprise a payé au titre des dommages et intérêts 14.000 DH relatifs au litige avec un client pour le quel elle a déjà comptabilisé une provision de 12.000 l'année précédente. Seule l'écriture relative à l'enregistrement des frais est passée par le comptable.

Ainsi, il y a lieu de comptabiliser au 31/12/N :

- Une dotation aux provisions pour dépréciation des clients et comptes rattachés
- Une reprise sur provision pour risques et charges
- Une dotation aux provisions pour risques et charges
- Aucune écriture