



*Concours d'accès en 4<sup>ème</sup> 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
<b>IMMO EN NON VALEURS</b>				<b>CAPITAUX</b>	?
Frais préliminaires	120 000	96 000	24 000	<b>PROPRES (1)</b>	1 400 000
Primes de remboursement des obligations	340 000	40 000	300 000	<b>DETTES DE</b>	400 000
<b>IMMO INCORPORELLES</b>				<b>FINANCEMENT</b>	
Immo en recherche et développements	250 000	25 000	225 000	<b>PROV POUR</b>	
Fond commercial	180 000	144 000	36 000	<b>RISQUES</b>	
<b>IMMO CORPORELLES</b>	2 500 000	500 000	2 000 000		
<b>IMMO FINANCIERES</b>	600 000	50 000	550 000		
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF</b>					
Diminution de créances immo			3 000		
Augmentation de dettes de finan			1000		
<b>STOCKS</b>	240 000	40 000	200 000	<b>DETTES DU</b>	500 000
<b>CREANCES DE L'ACTIF</b>	560 000	160 000	400 000	<b>PASSIF CIR</b>	
<b>CIRCULANT</b>				<b>ECARTS DE</b>	
				<b>CONVERSION</b>	
				<b>PASSIF</b>	
				Augmentation des	2 000
				créances circulantes	
				Diminution des dettes	1 500
				circulantes	
<b>BANQUES, TG...</b>	700 000		700 000	<b>CREDIT</b>	380 000
				<b>D'ESCOMPTE</b>	

(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