



Concours d'accès en 4^{ème} année
Programme Grande Ecole
Session de Septembre 2013
Epreuve spécialité Finance
Durée : 3 heures

Partie I : Gestion financière

Cas n° 1 (6 points)

La société « Gamma » connaît, depuis quelque 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

Actif	Brut	Amorti	Net
- Immobilisation en non-valeurs			
Frais préliminaires	90.000	70.000	20.000
- Immobilisations corporelles			
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
- Immobilisations financières	750.000	-	750.000
Total I	34.350.000	18.470.000	15.880.000
- 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
Total II	36.283.000	4.378.000	31.905.000
Trésorerie actif III	32.000	-	32.000
Total général (I+II+III)	70.665.000	22.848.000	47.817.000

(suite)

Passif	Année N
<ul style="list-style-type: none"> • Capital social • Réserve légale • Autres réserves • Report à nouveau • Résultat de l'exercice 	5.000.000 200.000 - - 1.536.000 605.000
Total I	4.269.000
<ul style="list-style-type: none"> - Dettes de financement - Provisions pour risques et charges 	6.190.000 1.780.000
Total II	7.970.000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Comptes d'associés	8.417.000 2.099.000 15.500.000
Total III	26.016.000
Trésorerie passif	9.562.000
Total général	47.817.000

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 833.000,00 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 : (4 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° 2 : (5 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).

Éléments 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 : QCM - Répondez en cochant la réponse ou les réponses justes (5 points)

Q1- La répartition du résultat en réserves et en dividendes a pour effet :

- a) d'augmenter les dettes à plus d'un an du montant des dividendes ;
- b) d'augmenter les capitaux propres du montant des réserves ;
- c) d'augmenter les capitaux propres du montant du résultat;

Q2- Soit une entreprise créée le 01/07/2009, on vous donne quelques informations sur sa situation avant inventaire au 31/12/2012 :

La situation de certaines de ses immobilisations se présente comme suit :

Comptes	SD	SC
Mat et out	5 560 000	
Amort du mat et out		592 000
Mat de bureau	360 000	
Amort Mat de bureau		112500

- Le matériel de bureau est acquis à la création de l'entreprise et amorti suivant le mode linéaire. Le 01/10/2012, l'entreprise a cédé une partie dudit matériel d'une valeur de 60.000 dirhams pour un montant de 25.000 contre chèque n° A45899. A cette date, aucune écriture concernant cette cession n'a été passée.
- Le matériel et outillage est composé de **3 groupes** de machines :

Elément	Machines	Prix d'acquisition	Date d'acquisition	Durée d'utilisation et mode d'amortissement
Groupe 1	Machine 1	1.200.000	A la création	10 ans / amortissement Constant
	Machine 2	800.000	3 mois après la machine 1	
Groupe 2	Machine 3	560.000	Il y a trois ans	10 ans / amortissement Constant
Groupe 3	Machine 4	1.600.000	Le 01/01/2012	10 ans /dégressif
	Machine 5	????	Il y a 6 mois	10 ans /dégressif

	Rép a	Rép b	Rép c
Question 1 : Quelle est la valeur d'origine de la machine 5 ?	1.400.000	1.250.000	1.200.000
Question 2 : Quelle est le taux d'amortissement de la machine M4 ?	10%	20%	30%
Question 3 : Quel est le taux d'amortissement du matériel de bureau ?	12.5%	10%	20%
Question 4 : quelle est la valeur de la dotation d'amortissement de l'année 2012 pour la Machine 2 ?	60 000	45 000	30 000
Question 5 : pour la régularisation de la cession du Matériel de bureau, de combien faut-il débiter le compte Amortissement du mat de bureau ?	24.375	35.625	112.500
Question 6 : pour la régularisation de la cession du matériel de bureau, de combien faut-il créditer le	60.000	25.000	360.000

compte Mat de bureau ?			
------------------------	--	--	--

Q3- Répondez par vrai ou Faux aux affirmations suivantes :

Affirmations	Vrai	Faux
L'excédent brut d'exploitation est indépendant de la politique d'amortissement et du mode de financement de l'entreprise.		
Un produit encaissé d'avance dont une partie concerne l'exercice prochain est un produit à recevoir.		
les postes qui composent l'actif du bilan fonctionnel sont inscrits pour leur valeur nette.		
Le coût d'achat des marchandises vendues intègre la variation des stocks de marchandises.		
Les écarts de conversion - actif représentent des pertes de change latentes.		
L'amortissement est la constatation comptable d'une dépréciation d'un bien d'une manière irréversible.		

Q4- Quelle est la solution préférable pour qu'une entreprise finance ses stocks ?

- a) obtenir un crédit de ses fournisseurs (dette) ;
- b) obtenir un crédit de sa banque (découvert) ;
- c) obtenir une ressource durable (capitaux propres ou emprunts à moyen et long terme);

Q5- Soit l'entreprise « REDA » créée le 01/07/2005 qui vous donne quelques informations sur sa situation avant inventaire au 31/12/2012 :

- Il reste à payer la consommation d'électricité du mois de décembre : 1.200 Dhs.
- Le fournisseur AMANE a envoyé une facture de 3.000 Dhs de matières premières. Cette facture a été comptabilisée mais la livraison n'a pas été reçue à la date de l'inventaire.
- Parmi les fournitures non utilisées et non stockables on trouve les timbres postaux d'une valeur de 500 dhs.
- Une prime d'assurance payée le 30/09/2012 s'élève à 12.000 Dhs et couvre la période du 01/10/2012 au 30/09/2013.
- Les commissions sur ventes dues aux commerciaux (salariés de la société) au titre de l'exercice 2012 sont de l'ordre de 420.000 dirhams. Les charges sociales au titre de ces commissions sont de l'ordre de 92.400 dirhams.

	Charges à payer	Charges constatées d'avance	Produits à recevoir	Produits constatés d'avance
Q 1 :				
Q 2 :				
Q 3 :				
Q 4 :				
Q 5 :				