



**Concours d'accès en 4<sup>ème</sup> année**  
**Programme Grande Ecole**  
**Session de juillet 2012**  
**Epreuve spécialité Finance**  
**Durée : 3 heures**

---

**Partie I : Gestion financière**

**Cas n° 1**

Les dirigeants de la société R.R.M, spécialisée dans les tissus et les rubans broderies vous demandent d'établir pour des fins d'analyse financière, le bilan financier de leur entreprise et d'Analyser l'équilibre financier découlant de ce bilan. Ils mettent à votre disposition le bilan comptable au 31.12.2011 ainsi que des informations complémentaires.

**Informations complémentaires au 31.12.2011 :**

1/ Le stock mort s'élève à 82.500 dhs, il a une valeur marchande réalisable dans 18 mois de 30.000 dhs.

2/ Dans les dettes du passif circulant figurent des :

- dividendes à payer	:	148.150
- impôt sur les sociétés	:	142.310
- éléments hors exploitation	:	38.290

3/ Après expertise, les immobilisations suivantes sont évaluées à

- terrains	:	950.000
- construction	:	863.000
- installations techniques	:	1.300.000
- matériel de transport	:	523.830
- mobilier et matériel de bureau	:	321.750

4/ L'entreprise utilise depuis 2 ans et demi, trois voitures financées par crédit-bail pour une durée de 5 ans contre une redevance trimestrielle de 30.000 dhs. La valeur à neuf totale est de 480.000 dhs et la valeur de reprise a été fixée à 10.000 dhs par voiture.

**Bilan comptable au 31.12.2011**

<b>Actif</b>	<b>V.N</b>	<b>Passif</b>	<b>V.N</b>
Immob. en non valeurs Frais préliminaires	147.350	<u>Capitaux propres</u> <i>Capital social</i>	2.300.000
Immob. corporelles		Réserves	1.820.850
Terrains	652.900	Résultat net	13.420
Construction	818.540	Résultat de l'exercice	528.190
Installation, techniques	1.533.230	Dettes financement	918.740
Matériel de transport	741.120	Emprunts auprès des établissements de crédits	
Mobilier et Matériel de bureau	416.690		981.160
Immob. financières		<u>Dettes du passif circulant</u>	
Autres créances financières	350.000		35.720
Stocks	833.750	<u>Ecart de conversion PC</u>	
<u>Créances de l'A.C</u>	702.510		
<u>Titres de placement</u>	200.000		
<u>Ecart de conversion A.C</u>	20.250		
<u>Trésorerie Actif</u>	429.030		247.290
		<u>Trésorerie Passif</u>	
	<b>6.845.370</b>		<b>6.845.370</b>

### **Cas n° 2 :**

On vous fournit le CPC de l'entreprise JOUHARA (SA) (**Annexe 1**) et les informations complémentaires en vue d'établir le tableau de formation des résultats comptables et les soldes intermédiaires de gestion de l'exercice N.

#### ▪ **Informations complémentaires :**

1. Immobilisations financés par crédit bail :
  - Valeur d'utilité : 500.000 dhs
  - Valeur résiduelle : 2.5% de la valeur d'utilité
  - Durée du contrat : 5 ans
  - Redevance annuelle : 110.000 dhs
  - Début du contrat : 01/06/N
  -
2. Les rémunérations versées au personnel externe s'élève à 7.500 dhs/mois.
3. La subvention d'exploitation concerne les biens produits à hauteur de 35%.
4. Les factures annuelles de sous-traitance s'élèvent à 360.000 dhs TTC (taux de TVA : 20%) dont 65% relatives à la main d'œuvre.
5. L'entreprise assure elle-même son transport de personnel.

6. L'étude des charges relatives à cette activité fait ressortir les données suivantes :

- Dotations aux amortissements : 80.000 dhs
- Prime d'assurance : 15.600 dhs
- Carburants : 36.000 dhs
- Vignette : 6.000 dhs
- Charge de personnel : 48.000 dhs

### **Cas n° 3 :**

Les dirigeants de la société « H&M » (Hamza & Mahmoud), hésitent entre trois modes de financement pour un investissement de 400 000 DH dont la durée de vie est de 5 ans, amortissable dégressivement.

- a. Apport intégral en capitaux propres.
- b. Un emprunt de 300 000 DH, au taux de 10% remboursable en trois annuités de fin de période, calculées par amortissement constant ; le prêt est obtenu le jour de l'acquisition.
- c. Le matériel peut également être obtenu par un contrat de crédit-bail dont les termes sont les suivants :
  - Quatre annuités de fin de période d'un montant unitaire de 180 000 DH
  - Une option d'achat en fin de quatrième année au prix de 30 000 DH
  - Une caution de 40 000 DH est à verser en début de période, restituée entièrement à la fin de la période de location.
  - A la fin de la cinquième année d'utilisation, le produit de cession est estimé à 50 000 DH.

### **Travail à faire :**

1. Indépendamment des autres modalités de financement (autofinancement et emprunt) et donc de la question 2, la levée d'option du contrat de crédit-bail en fin de quatrième année est-elle intéressante ?
2. En considérant les flux monétaires décaissés à la fin de chaque période, un taux d'imposition de 40%, un taux d'actualisation de 12%, choisissez un mode de financement.

**Partie II : QCM - Répondez en cochant la réponse ou les réponses justes ou en remplissant la case indiquée.**

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

- 150% de ses ressources propres
- 100% de ses ressources propres
- 70% de ses ressources propres

**Q2- L'actif du bilan financier est composé des rubriques suivantes :**

- Emplois stables ; actif circulant d'exploitation, actif circulant hors exploitation ; trésorerie - actif.
- Actif immobilisé ; actif circulant hors trésorerie ; trésorerie – actif.
- Actif immobilisé net ; actif circulant net ; trésorerie – actif.

**Q3- Les écarts de conversion actifs et passifs sont annulés et réintégrés dans leurs postes correspondants au niveau du :**

- Bilan fonctionnel
- Bilan patrimonial
- Bilan consolidé

**Q4- La liquidité réduite est calculée par lequel des ratios suivants :**

- Actif à moins d'1 an / Passif à moins d'1an
- Actif à moins d'1 an hors stocks / Passif à moins d'1an
- Disponibilités / Passif à moins d'1an

**Q5- Le financement par endettement à CT d'une prise de participation de 10% dans une entreprise va**

- diminuer le BFR
- augmenter le BFR
- aucun impact sur le BFR

**Q6- En cours d'exercice, une entreprise a cédé une immobilisation pour 800 dh HT, acquise 2000 dh HT et dont la valeur nette comptable était de 1400 dh HT. Cette opération :**

- accroît les ressources stables de l'entreprise de 800 dh
- accroît les ressources durables de l'entreprise de 2000 dh
- diminue les emplois stables de l'entreprise de 1400 dh

**Q7- Une charge doit être enregistrée dès qu'elle est probable. Un produit ne peut être enregistré que s'il est certain. Il s'agit de quel principe comptable**

- Coût historique
- Spécialisation des exercices
- Prudence

**Q8- Les comptes d'amortissement figurant en diminution de l'actif comprennent :**

- Les amortissements antérieurs
- Les amortissements de l'exercice
- Les deux

**Q9- L'entreprise accorde par virement bancaire un prêt à un employé sur une période de 3 ans. Quel compte doit-elle utiliser :**

- Avances et acomptes au personnel
- Rémunération du personnel
- Prêt au personnel

**Q10- L'entreprise BAL a facturé à son client TRAP, le 28/12/N, des marchandises pour 1500€ Le 31/12/N, les marchandises ne sont toujours pas expédiées. Cette situation correspond :**

- Une charge constatée d'avance
- Une charge à payer
- Un produit constaté d'avance
- Un produit à recevoir