



Concours d'accès en 4^{ème} année

Programme Grande Ecole

Session de Septembre 2014

Epreuve spécialité Finance

Durée : 3 heures

Cas n° 1 (6 points)

Les dirigeants de la société «ADEL», 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 31.12.2013 ainsi que des informations complémentaires.

Informations complémentaires au 31.12.2013 :

1. L'entreprise «ADEL» utilise en crédit-bail :
 - Depuis le 01.09.2009, 06 voitures d'une valeur à neuf unitaire de 200.000 MAD pour une durée de 48 mois contre une redevance mensuelle de 29.000 MAD HT. La valeur de reprise de chaque voiture a été fixée à 3% de sa valeur à neuf.
 - Quatre machines de production contre une redevance annuelle HT de 500.000MAD. La valeur de reprise totale a été fixée à 80.000 MAD. Les machines ont une valeur à neuf totale de 2.200.000 MAD. Le contact de crédit bail a été conclu pour 5 ans.
2. L'entreprise «ADEL» compte rembourser en Mars 2014, 340.000 MAD de dépôts et cautionnements que lui a versés un client.
3. Le stock de sécurité représente en permanence 30% de ses stocks et a pour objectif de prémunir l'entreprise contre des ruptures de stocks sur une durée maxi de 6 mois.
4. La Provision pour Risques et Charges s'avère non justifiée.
5. Après expertise, les immobilisations corporelles sont évaluées à 9.000.000 MAD.
6. Le stock mort s'élève à 82.000 MAD. Sa valeur marchande est estimée à 30.000 MAD et réalisable en Mars 2014.
7. L'entreprise a émis en Janvier 2010, un emprunt obligataire d'un montant de Trois Millions de Dirhams remboursable sur 10 ans par tranches égales au taux de 8%.
8. Le résultat de l'exercice sera réparti comme suit :
 - 40% en réserves,
 - 342.000 MAD seront affectés en Report à Nouveau.
 - Le reste sera distribué en dividendes.

Bilan au 31/12/2013 de la société «ADEL» (En milliers de dirhams)

Actif	V.N	Passif	V.N
<u>Immobilisations corporelles</u>	9.345	<u>Capitaux propres :</u>	
		• Capital social	6.800
		• Réserves	2690
		• Report à nouveau	170
		• Résultat de l'exercice	2.650
<u>Immobilisations financières</u>	1.270	<u>Dettes de financement</u>	4.340
<u>Stocks</u>	1.950	<u>Provisions pour risques et charges</u>	220
<u>Créances de l'actif circulant</u>	3.680	<u>Dettes Passif circulant</u>	2.640
<u>Titres et valeurs de placement</u>	1.750		
<u>Ecarts de conversion</u>	115		
<u>Actif Trésorerie- Actif</u>	1768	<u>Trésorerie -Passif</u>	368
Total Actif	19.878	Total Passif	19.878

Cas n° 2 : (5 points)

L'entreprise SARA dispose de 3 modalités pour financer un investissement de 240.000 DH (amortissable linéairement) :

1. Un apport en fonds propres à hauteur de l'investissement.
2. Un emprunt à hauteur de 180.000 DH, taux d'intérêt 9%, durée 3 ans, amortissement constant du principal.
3. Un contrat de crédit-bail prévoyant des loyers annuels de 120.000 DH payable à terme échu, avec une option d'achat au terme de la durée du contrat, soit 3 ans, pour 20.000 DH.

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

Année 1 :	140.000 DH	
Année 2 :	260.000 DH	
Année 3 :	300.000 DH	
Année 4 :	100.000 DH	(En cas de levée d'option de rachat)
	0 DH	(En cas d'absence de levée d'option)

Travail à Faire : En supposant un taux d'imposition de 1/3 et un taux d'actualisation de 8 %, quelle est la modalité à retenir ?

Cas n° 3 : (4 points)

L'agence de voyages «**Voyage for you**» envisage l'acquisition d'une machine destinée à remplacer la machine actuellement utilisée, moins performante. Les caractéristiques de l'investissement se présentent comme suit :

- Acquisition d'une nouvelle machine pour 2 Millions, d'une durée de vie de 5ans, valeur résiduelle nulle. L'amortissement est linéaire sur 5 ans. Des économies de charges sont réalisées pour 0,8 Million par an ;

- Cession de la machine actuellement utilisée qui était achetée à 1,5 Million (achat réalisé l'année précédente) et amortie linéairement sur 5 ans (valeur résiduelle nulle). La valeur nette comptable est aujourd'hui de 1,2 Millions. Son prix de cession possible est de 1 Million.

Le taux d'imposition sur les bénéfices est de 40%, le taux de rentabilité exigé pour les investissements de cette société est de 12%.

Travail à Faire : Calculer la valeur actuelle nette et le taux de rentabilité interne de l'investissement envisagé.

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

Q1- Afin de poursuivre sa politique de développement sans aggraver ses problèmes de trésorerie la société «FACILE SA» a acquis en leasing le 23 février 2009, une ligne de production (clé en main) suivant les modalités ci-après. Prix d'acquisition (HT) : 1.550.000 dirhams. Quel est le montant de la dotation aux amortissements que doit comptabiliser la société «FACILE SA» au titre de l'exercice 2009, sachant que la durée d'utilisation prévisionnelle est de 5 ans (linéaire) :

- 258.333 dhs ;
- 284.1667 dhs ;
- Aucun des montants proposés

Q2- Les comptes des titres acquis dans un but stratégique sont :

- Titres de participation
- Titres immobilisés
- Titres et Valeurs de placement

Q3- Répondez par vrai ou Faux aux affirmations suivantes :

Affirmations	Vrai	Faux
Le fonds commercial et le fonds de commerce sont des notions identiques		
Les écarts de conversion Actif sont des écarts défavorables		
Les subventions accordées à l'entreprise constituent des charges pour elle		
Le poste « Impôts et Taxes » inclut l'IS et La TVA		
Le CPC représente le patrimoine de l'entreprise pour un exercice comptable		
L'amortissement est la constatation comptable d'une dépréciation d'un bien d'une manière irréversible		

Q4- Le 01/01/N, achat d'un camion pour un montant de 240.000 DH TTC payé à hauteur de 9.500 DH par espèces, le reste par chèque bancaire. Ce camion est cédé le 30 juin N pour un prix de 195.000 DH payé intégralement par chèque bancaire. La

durée d'amortissement du camion est de 5 ans, sa valeur nette d'amortissement sera de :

- 180.000 DH
 200.000 DH
 240.000 DH

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

Clients	Créances TTC	Provision N-1	Règlement courant N	Observations au 31/12/N
OTHMANE	13.200	2.750	5.280	On pense récupérer 40% du solde
TAHER	6.000	1.800	2.400	Ramener la provision à 30% du solde
YASSINE	7.000	1.400	2.800	Porter la provision à 60% du solde
ABDOU	5.040	1.260	1.680	Règlement pour solde

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
OTHMANE			
TAHER			
YASSINE			
ABDOU			