# Programme Grande Ecole
# Concours d'accès en 4ème année
# Session de Juillet 2017
# Epreuve de Spécialité Finance
# Durée : 3 heures

---

## Partie I : Gestion financиre (12 points)

**Etudes de cas : Analyse de l'йquilibre financier** (6 points)
**Vous disposez ci-aprиs du bilan comptable de l'Entreprise VALVO au 31 /12/2016.**

**Travail à faire :**

1 - Elaborer le Bilan financier aprиs retraitements ;
2 - Juger de l'йquilibre financier en calculant le FR Financier, le BFG (ou BFR) et la TN ;
3 – Commentez les rйsultats obtenus

**Entreprise VALVO**
**Bilan au 31/12/2016 (en KDh)**
**BILAN « ABC » au 31/12/2016**

| ACTIF | NETS | PASSIF | NETS |
|---|---|---|---|
| Immobilisations | | Financements permanents | |
| Immobilisations en NV | 500 000 | Capitaux propres | 2 815 000 |
| Immo incorporelles | 600 000 | Capitaux propres assimilйs | 100 000 |
| Immo corporelles | 2 000 000 | Dettes de financement | 800 000 |
| Immo financиres | 400 000 | Provisions durables pour risque | 200 000 |
| Ecarts de conversion actif | 40 000 | et charges | 30 000 |
| | | Ecarts de conversion passif | |
| Actif circulant hors trйsorerie | | Passif circulant hors trйsorerie | |
| Stocks | 250 000 | Dettes du passif circulant | 500 000 |
| Crйances de l'actif circulant | 460 000 | Autres provisions pour risques et | 20 000 |
| Titres et valeurs de | 90 000 | charges | |
| placement | 10 000 | Ecarts de conversion passif | 5 000 |
| Ecarts de conversion actif | | | |
| Trйsorerie actif | 120 000 | Trйsorerie passif | |
| Total | 4 470 000 | Total | 4 470 000 |

**Informations complйmentaires** :

1. la rййvaluation des immobilisations a donnй une plus value nette de 200 000 dhs
2. 25% des crйances financiиres seront encaissйes dans cinq mois,
3. Le stock de rйserve est йvaluй a 50 000 dhs,
4. Une crйance client de 60 000 dhs sera encaissйe dans 13 mois,
5. 10 000 dhs des TVP sont difficilement nйgociables, et 15 000 dhs sont facilement cessibles,
6. Le rйsultat net est un bйnйfice de 340 000 dhs ; 50% sera dotйe aux rйserves, 40% sera distribuйe, et le reste sera reportй a nouveau,
7. 20% des dettes de financement sont a court terme,
8. 20% des dettes du passif circulant sont a long terme,

**II - Etude de cas : Rentabilitй d'un investissement** (6 points)

Le Dalia hфtel envisage un investissement d'extension de son activitй.
Les constructions s'йlиvent a 1 226 000 Dhs et le matйriel est йvaluй a 740 000 Dhs.

Par ailleurs :

- Les CAF sont estimйes a 550 000 Dhs la premiиre annйe, en augmentation annuelle de 70 000 Dhs pour chacune des annйes suivantes ;
- L'augmentation du BFR est estimйe a 250 000 Dhs ;
- La valeur rйsiduelle de l'investissement a la fin de la 5иme annйe est estimйe a 1 300 000 Dhs.
- L'entreprise dispose d'une trйsorerie de 100 000 Dhs ;
- Les associйs peuvent apporter, si nйcessaire, 500 000 Dhs qui devraient кtre remboursйs au bout de la cinquiиme annйe ;
- L'entreprise peut vendre des titres immobilisйs pour 150 000 Dhs ;
- La banque accepte de prкter 1 500 000 Dhs au taux de 6% et remboursables par annuitйs constantes en 5 ans ;

**Travail à faire :**

En votre qualitй de Cadre attachй a la Direction financiиre, on dйcide de vous confier l'йtude du projet et pour ce faire, il vous revient de :

1. Evaluer la rentabilitй йconomique du projet en supposant que les apporteurs de fonds propres souhaitent un retour sur investissement de 10% ;
2. Apprйcier la rentabilitй financiиre du projet en intйgrant l'ensemble des sources de financement envisagйes ;

## Partie II : QCM - Rйpondez en cochant la ou les rйponses justes. (8 points)

**Q1 - Rйpondez par vrai ou Faux aux affirmations suivantes :**

| Affirmations | Vrai | Faux |
|---|---|---|
| Dans le budget de trйsorerie, les encaissements et les dйcaissements doivent кtre portйs TTC | | |
| L'objectif du Trйsorier est d'avoir un montant de disponibilitйs le plus йlevй possible | | |
| La date de valeur d'une opйration est la date a partir de laquelle la somme correspondante est prise en compte pour le calcul des intйrкts | | |
| L'affacturage est une technique d'externalisation du recouvrement des crйances de l'entreprise | | |
| L'obligation cautionnйe est un titre qui permet d'obtenir un meilleur rendement que l'action | | |
| Il y a une diffйrence entre une remise d'effets a l'escompte et une remise d'effets a l'encaissement | | |

**Q2 - Soit une entreprise crййe le 01/07/2010 qui vous donne quelques informations sur sa situation avant inventaire au 31/12/2016 :**

**La situation du compte matйriel et outillage se prйsente comme suit :**

| Comptes | SD | SC |
|---|---|---|
| Mat et out | 950 000 | |
| Amort du mat et out | | 336 250 |

**Le compte Matйriel et outillage se compose de trois machines :**

- **M1 acquise a la crйation pour 250.000dhs HT et amortissable sur 10 ans**
- **M2 acquise un an aprиs M1, amortissable sur 8 ans**
- **M3 acquise le 01/07/2015 a 400 000 dh HT,**

**Les trois machines sont amortissables selon le systиme linйaire. En outre au 30/09/2016, M2 est cйdйe a 50 000 dh par chиque, le comptable n'a passй aucune йcriture suite a cette cession :**

| | Rйp. a | Rйp. b | Rйp. c |
|---|---|---|---|
| Question 1 : Quelle est la valeur d'origine la machine M2 | 300.000 | 250.000 | 200.000 |
| Question 2 : Quel est le taux d'amortissement de la machine M3 ? | 12.5% | 10% | 15% |
| Question 3 : Quelle est la valeur de la dotation d'amortissement de l'an 2015 pour M3 ? | 60.000 | 45.000 | 30.000 |
| Question 4 : Pour la rйgularisation de la cession de M2, de combien faut-il crйditer le compte 2332 Mat et Out? | 159.375 | 140.625 | 300.000 |

**Q3- Etat des crйances douteuses au 31/12/16 : (Taux de TVA : 20%)**

| Clients | Créances TTC | Provision 2015 | Règlement courant 2016 | Observations |
|---|---|---|---|---|
| **Anciennes créances :** | | | | |
| - OMAR | 31.200 | 6000 | 40% de la créance | - Règlement pour solde |
| - ANIS | 79.200 | 10.000 | 19.200 | - Porter la provision à 60% du solde |
| - KAMIL | 36.000 | 11.000 | 24.000 | - On pense récupérer 70% du solde |
| - SALIM | 120.000 | 50.000 | 120.000 | - Recouvrement total |
| **Nouvelles créances :** | | | | |
| - OTHMANE | 52.500 | - | - | - On estime perdre 40% de la créance |
| - MEHDI | 26.400 | - | - | - Insolvable |

**Remplir le tableau suivant selon la situation de chaque client au 31/12/2016 ?**

| Client | Perte Certaine | Dotations de l'exercice 2016 | Reprises de l'exercice 2016 |
|---|---|---|---|
| OMAR | | | |
| ANIS | | | |
| KAMIL | | | |
| SALIM | | | |
| OTHMANE | | | |
| MEHDI | | | |

## Q4 - Cochez pour chaque situation la bonne imputation a effectuer en fin d'exercice tout en indiquant le montant a régulariser :

| | | | | Cessions au titre de l'exercice | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Désignation** | **Nombre** | **Prix d'Achat Unitaire** | **Provisions 2015** | **Quantité** | **Prix unitaire** | **Cours au 31/12/2016** |
| **Titres de participation** | | | | | | |
| CIH | 1.000 | 330 | 20.000 | - | - | 340 |
| HPS | 800 | 1.190 | 24.000 | 200 | 1.300 | 1.220 |
| **Titres et valeurs de placement** | | | | | | |
| SNEP | 500 | 380 | 10.000 | - | - | 360 |
| AUTO HALL | 500 | 110 | 5.000 | 250 | 115 | 105 |

**Remplir le tableau selon la situation de chaque titre au 31/12/2016 ?**

| Titres | Dotations | Reprises |
|---|---|---|
| CIH | | |
| HPS | | |
| **SNEP** | | |
| AUTO HALL | | |

## Q5 - Cochez pour chaque situation la bonne imputation a effectuer en fin d'exercice tout en indiquant le montant a régulariser :

| Eléments | Charges constatées D'avance | Charges a payer | Produits constatée D'avance | Produits a recevoir |
|---|---|---|---|---|
| La redevance annuelle relative aux brevets exploités par la société pour un montant de 900.000 ne sera réglée que le 31/03/2017. | | | | |
| Des produits finis ont été livrés à des clients, mais les factures correspondantes n'ont pas été établies pour une valeur de 380.500 Dhs. | | | | |
| Un emprunt a été contracté le 01/10/2016 pour un montant de 800.000 Dhs, les intérêts calculés au taux de 5% seront payés le 30/09/2017. | | | | |
| Un transporteur a effectué pour l'entreprise «CISCO METAL» des transports importants de Matières Premières et n'a pas encore présenté sa dernière facture qui est estimée à 96.000 Dhs. | | | | |