

**Programme Grande Ecole
Concours d'accès en 4^{ème} année
Session de Septembre 2017
Epreuve de Spécialité Finance
Durée : 3 heures**

Partie I : Gestion financière (14 points)

Etudes de cas : Analyse de l'équilibre financier (7 points)

Vous disposez ci-après du bilan comptable de l'Entreprise **Polytec** au 31 /12/2016.

Travail à faire :

1. Elaborer le Bilan financier après retraitements ;
2. Juger de l'équilibre financier en calculant le FR financier, le BFG (BFR) et la TN ;
3. Commentez les résultats obtenus.

BILAN « Polytec » 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 assimilés	100 000
Immo corporelles	2 000 000	Dettes de financement	800 000
Immo financières	400 000	Provisions durables pour	200 000
Ecarts de conversion actif	40 000	risque et charges	
		Ecarts de conversion passifs	30 000
Actif circulant hors trésorerie		Passif circulant hors	
		trésorerie	
Stocks	250 000	Dettes du passif circulant	500 000
Créances de l'actif circulant	460 000	Autres provisions pour	20 000
Titres et valeurs de placement	90 000	risques et charges	
Ecarts de conversion actif	10 000	Ecarts de conversion passif	5 000
Trésorerie actif	120 000	Trésorerie passif	
Total	4 470 000	Total	4 470 000

Informations complémentaires :

- La réévaluation des immobilisations a donné une plus value nette de 200 000 dhs
- 25% des créances financières seront encaissées dans cinq mois.
- Le stock de réserve est évalué à 50 000 dhs.
- 10 000 dhs des TVP sont difficilement négociables et 15 000 dhs sont facilement cessibles.

- Une créance client de 60 000 dhs sera encaissée dans 13 mois.
- Le résultat net est un bénéfice de 340 000 dhs ; 50% sera doté aux réserves.
- 40% sera distribuée et le reste sera reporté à nouveau.
- 20% des dettes de financement sont à court terme.
- La provision durable est justifiée à hauteur de 25%.
- 20% des dettes du passif circulant sont à long terme.
- Les autres provisions pour risque sont totalement justifiées.

II - Etude de cas : Choix de financement d'un investissement (4 points)

BASMA est une société qui envisage de réaliser un investissement de 480.000 DH (amortissable linéairement). Elle a le choix entre 3 modalités pour financer son projet.

- Un apport de fonds propres à hauteur de l'investissement.
- Un emprunt à hauteur de 390.000 DH, taux d'intérêt 10%, durée 3 ans, amortissement constant.
- Un contrat de crédit-bail prévoyant des loyers annuels, à échoir, de 200.000 DH, avec une option d'achat au terme du contrat, soit 4 ans, pour 60.000 DH.

Les résultats d'exploitation, après prise en compte de tous les produits et de toutes les charges, mais avant dotations aux amortissements, seront les suivants :

Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
276.000 DH	516.000 DH	600.000 DH	396.000 DH	<ul style="list-style-type: none"> • 204.000 DH En cas de levée d'option de rachat • 0 DH En cas d'absence de levée d'option

Le Besoin en Fonds de Roulement Normatif représente un mois de chiffre d'affaires.

Travail à faire : Avec un taux d'actualisation de 10%, quelle est la modalité de financement à retenir ?

III - Etude de cas : Effet de levier (3 points)

Une entreprise présente les données suivantes :

	2015	2016
Capitaux propres	115	320
Endettement net	180	540
Frais financiers	18,5	29
Résultat net	16	(20)
Taux d'IS	30%	30%

Travail à faire : Analysez l'évolution de la rentabilité financière sur les deux années. Qu'en concluez-vous ?

Partie II : QCM - Répondez en cochant la ou les réponses justes. (6 points)

Q1 - Répondez par vrai ou Faux aux affirmations suivantes (2 points) :

Affirmations	Vrai	Faux
La balance fait partie des cinq états de synthèse exigés par la loi comptable marocaine		
Les dividendes résumés liés aux titres de participation détenus par l'entreprise sont des produits financiers		
Un escompte est une réduction obtenue pour non respect du délai de livraison		
Les dotations d'amortissement sont des charges non courantes		

Q2 - Le 01/04/2012, achat d'une Machine pour un montant de 360.000 DH TTC, les frais d'installation de la machine sont de 50.000 DH (HT). Cette Machine est cédée le 30 juin 2016 pour un prix de 175.000 DH payée intégralement par chèque bancaire. La durée d'amortissement de la Machine est de 5 ans (2 points) :

	Rép a	Rép b	Rép c
Question 1 : Quelle est la valeur d'Entrée en actif de la Machine ?	350.000	300.000	360.000
Question 2 : Quel est le taux d'amortissement linéaire de la machine ?	25%	10%	20%
Question 3 : Quelle est la valeur de la dotation d'amortissement de l'an 2016 pour cette Machine ?	72.000	30.000	35.000
Question 4 : Quelle est la valeur nette comptable de cette machine lors de sa cession ?	297.500	52.500	54.000

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

Noms des clients	Créances TTC	Provisions déjà constituées	Règlement pendant l'exercice	Observations
ALI	14.250	1.500	Néant	Totalement insolvable
AHMED	25.250	11.500	15.000 Dhs	Pour solde
KAMAL	42.000	24.500	14.400 Dhs	Porter la provision à 40% du solde

- Par ailleurs le client MOHA qui doit à la société HAJJI 9.000 Dhs est déclaré en faillite. On peut espérer recouvrer 40% de sa créance.
- Le client RACHID, dont la créance est de 24.000 Dhs, est totalement 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
ALI			
AHMED			
KAMAL			
MOHA			
RACHID			

Q4 - Cochez pour chaque situation la bonne imputation à effectuer en fin d'exercice tout en indiquant le montant à régulariser (2 points) :

Eléments	Charges constatées D'avance	Charges à payer	Produits constatés D'avance	Produits à recevoir
Au 31/12/2016, il reste en stocks des fournitures de bureau dont le montant s'élève à 3.500 Dhs.				
La prime d'assurance – incendie 38.100 Dhs payée le 30 Mai dernier correspond à la période allant du 1 ^{er} Juillet 2016 au 30 Juin 2017.				
Le 28/12/2016, l'entreprise a reçu des matières premières dont le montant s'élève à 3.300 Dhs ; à l'inventaire, la facture n'est pas encore parvenue.				
L'entreprise a encaissé le 01/11/2016, le loyer trimestriel d'un local de 12.000 Dhs pour la période allant du 01/11/2016 au 31/01/2017.				