



Concours d'accès en 4^{ème} année

Programme Grande Ecole

Session de Juillet 2014

Epreuve spécialité Finance - Durée : 3 heures

Partie I : Gestion financière

Cas n° 1 (6 points)

L'entreprise «MARMARA – SA» est spécialisée dans la production et la commercialisation de produits Electro-ménagers à usage domestique. On vous confie son dernier bilan en vue d'une analyse de sa situation patrimoniale (Cf. Annexe) et un ensemble d'informations complémentaires pour les retraitements nécessaires.

Informations complémentaires :

1. Ecart de conversion Passif :
 - 75% des écarts de conversion du haut de bilan concernent des diminutions de dettes.
 - L'écart de conversion passif sur les éléments circulants comporte 150.000 DHS relative à une augmentation de créances circulantes ;
2. Une subvention d'investissement d'un montant de 200.000 DHS a été encaissée en N, elle concerne un matériel dont la durée d'amortissement est de 8 ans.
3. Les résultats de l'expertise de réévaluation sont les suivants :
 - o fonds commercial : 800. 000 DHS
 - o Terrain : 4.000.000 DHS
 - o Stock de produits finis : 600.000 DHS
 - o Titres de participation : 900.000 DHS
 - o Titres et valeurs de placement : 1.300.000 DHS
4. Le stock outil représente 30% des stocks.
5. Les titres et valeurs de placement sont facilement cessibles à hauteur de 80% et difficilement négociables à hauteur de 20%.
6. Les titres de participation sont facilement cessibles à hauteur de 50%.
7. Le résultat sera mis en réserves à hauteur de 30%.
8. Le 1/4 de l'emprunt obligataire sera remboursé dans 9 mois.
9. Pour accorder à l'entreprise un crédit d'investissement, le banquier exige le blocage de comptes courants d'associés créditeurs pour une durée de 3 ans.
10. Les provisions durables sont non justifiées à hauteur de 40%.
11. Les autres provisions pour risques et charges sont sans objet à hauteur de 80%.
12. 720.000 DHS de créances clients (provisionnées à hauteur de 20%) ne seront encaissées que dans 20 mois.
13. Le fournisseur de matières premières accorde à l'entreprise un crédit renouvelable de 240.000 DHS.
14. Une dette fournisseur d'immobilisations de 100.000 DHS sera remboursée dans 8 mois.

Travail à Faire :

1. Etablir le bilan financier et en déduire la relation d'équilibre. (Bilan comptable en annexe)
2. Appréciez la solvabilité financière et la liquidité de l'entreprise.

Cas n° 2 : (5 points)

La société de fabrication de concentré de grains, la S.A. « FAGRAIN », dispose des 3 modalités suivantes pour financer un investissement de 480.000 DH (amortissable linéairement) nécessitant un BFRE de début d'exploitation de 120 000 DH, supposé stable durant toute la période :

1. Un apport total de fonds propres en vue de satisfaire l'ensemble de ses besoins.
2. Un emprunt à hauteur de 360.000 DH, taux d'intérêt 10%, durée 3 ans, annuités constantes.
3. Un contrat de crédit-bail prévoyant des loyers annuels de 200.000 DH payables en début de période, avec :
 - Une option d'achat au terme de la durée du contrat, soit 3 ans, pour 40.000 DH
 - Le versement d'une caution de 50 000 DH au début, récupérable en fin de contrat.

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

Année 1 : 280.000 DH
 Année 2 : 520.000 DH
 Année 3 : 600.000 DH
 Année 4 : 200.000 DH (En cas de levée d'option de rachat)
 : 0 (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 de financement à retenir ?

Cas n° 3 : (4 points)

La société « PLM » envisage 2 projets d'investissement visant à moderniser ses lignes de production pour une période de 1 an. Ces 2 projets sont mutuellement exclusifs, ce qui implique que si on opte pour un projet, l'autre ne sera pas réalisé.

Les données prévisionnelles sont les suivantes :

	0	1
Projet A	1 000	1 150
Projet B	1 400	1 600

- a) Calculer le TIR de chacun des projets. Lequel faut-il choisir ?
- b) Calculer la VAN de chacun des projets. Lequel faut-il choisir ? (taux d'actualisation : 10%)
- c) Expliquer les différences de résultats entre les 2 critères.
- d) Au-delà de quel taux d'actualisation un des projets sera inconditionnellement retenu ?

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

Q1- L'actif du bilan financier est composé des rubriques suivantes :

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

Q2- Les écarts de conversion actifs et passifs sont annulés et réintégrés dans leurs postes correspondants au niveau du :

- a) Bilan fonctionnel
- b) Bilan patrimonial
- c) Bilan consolidé

Q3- La liquidité réduite est calculée par lequel des ratios suivants :

- a) Actif à moins d'1 an / Passif à moins d'1an
- b) Actif à moins d'1 an hors stocks / Passif à moins d'1an
- c) Disponibilités / Passif à moins d'1an

Q4- Indiquez à quel principe sont rattachés les faits comptables suivants :

Caractéristiques	Principe de	Permanence des méthodes	Prudence	Image fidèle
Procéder à l'inventaire physique annuel				
Préparer la liasse fiscale				
Constater les moins values à la clôture des exercices				
L'entreprise a fait l'objet d'un contrôle fiscal. Les conclusions provisoires laissent présager un redressement de l'impôt sur les sociétés.				
L'entreprise a acquis un immeuble en début de l'année. En fin d'exercice, un expert estime sa valeur supérieure à son coût d'acquisition.				

Q5- Répondez par vrai ou Faux aux affirmations suivantes :

Affirmations	Vrai	Faux
Les produits et les charges sont comptabilisés TTC (total taxe comprise)		
Les immeubles construits par les sociétés de travaux immobiliers et destinés à la vente constituent des actifs immobilisés		
Une vente de bien d'exploitation à crédit de 18 mois constitue une créance de l'actif immobilisé		
les provisions pour risque et charge inscrites au passif représentent un passif exigible		
Toutes les charges inscrites au CPC sont entièrement décaissées		
Parfois le résultat net inscrit au bilan est différent du résultat net dégagé par le CPC		
Les titres de participations constituent des immobilisations acquises pour spéculer dans le court terme		
Les fournitures du bureau ne constituent pas des éléments du stock		

Q6- Un matériel d'une valeur de 60 000DH a été cédé le 30/09/N pour 21 000Dh TTC. Il est amorti à hauteur de 45 000DH.

- a- l'entreprise a réalisé
- o Une plus value de 39 000DH
 - o Une moins value de 45 000DH
 - o Une plus value de 6 000DH
 - o Une plus value de 2500DH
- b- La perte de patrimoine s'élève à :
- o 60 000DH
 - o 15 000 DH
 - o 45 000DH
- c- Le compte 233 Installations Techniques, Matériel et outillage doit être :
- o Débité de 21 000
 - o Crédité de 45 000
 - o Débité de 15 000
 - o Crédité de 60 00

Q7- Cochez pour chaque situation la bonne imputation à effectuer en fin d'exercice

Eléments	Charges constatées D'avance	Charges à payer	Produits constatés D'avance	Produits à recevoir
L'entreprise a comptabilisé sa facture d'achat alors que les marchandises ne sont pas encore livrées				
La prime d'assurance réglée le 05/10/N est annuelle				
L'entreprise a reçu des matières premières qu'elle n'a pas encore consommées. La facture est en retard.				
Le loyer des magasins payé en septembre N est semestriel				
Une commande a été livrée en urgence pour un client en rupture de stock le 25/12/N. Aucune facture n'a été émise à ce jour. Le bon de commande indique une date de livraison pour le 04/01/N+1				
Les échéances des traites d'un crédit d'investissement arrivent au 27/02/N+1. Rien n'a été comptabilisé à ce jour concernant les intérêts				