

**Programme Grande Ecole  
Concours d'accès en 4<sup>ème</sup> année  
Session de Juillet 2015  
Epreuve de Spécialité Finance  
Durée : 3 heures**

---

**Partie I : Gestion financière (12 points)**

**I – Etudes de cas : Analyse de performances (4 points)**

L'entreprise **Technoplus** présente les informations ci-après :  
*CPC simplifié (en Kdh)*

	<b>N-1</b>	<b>N</b>
C.A. HT	2.300	2.760
Consommations de l'exercice	760	910
Impôts et taxes	8	10
Charges de personnel	500	660
Dotations d'exploitation	600	700
Charges financières	360	450
Résultat avant impôts	72	30
Résultat net	48	20

**Eléments du BFRE**

	<b>N-1</b>	<b>N</b>
Montant moyen poste clients	603	784
Montant moyen poste stocks	667	800
Montant moyen poste fournisseurs	45	54
Montant moyen poste dettes fiscales et sociales	23	30

**Travail à faire:**

- 1 – Calculer pour l'exercice N la **Valeur ajoutée**, l'**EBE**, la **CAF** et l'**ETE**
- 2 – Rappeler la signification de chacun des indicateurs ci-dessus.

**II – Etudes de cas : Analyse de l'équilibre financier (4 points)**

Vous disposez ci-après du bilan comptable de l'Entreprise DELDA au 31 /12/2014.

**Travail à faire :**

- 1 - Elaborer le Bilan financier en grandes masses ;
- 2 - Juger de l'équilibre financier en calculant le FR Financier, le BFG (ou BFR) et la TN ;

**Entreprise DELTA**  
*Bilan au 31/12/2014 (en K Dh)*

Actif	Brut	Amort et Prov	Net	Passif	Net
<b>Actif Immobilisé</b>	18.616	2.385	<b>16.231</b>	<b>Financement Permanent</b>	<b>16.208</b>
<b>Immo Incorporelles :</b>				<b>Capitaux Propres :</b>	<b>7.408</b>
- Fonds commercial	200	125	75	- Capital Social	5.500
<b>Immo Corporelles :</b>				- Réserve légale	500
- Constructions (1)	11.430	980	10.450	- Autres réserves	1.078
- Installations tech.	5.896	740	5.156	- RN de l'exercice (4)	330
- Autres	920	520	400	<b>Dettes Financières :</b>	
<b>Immo Financières :</b>				- Emprunts et Crédits (5)	8.400
- TP	120	20	100	<b>Provisions durables :</b>	
- Autres	50	-	50	- Provisions pour risques	150
				- Provisions pour charges	250
<b>Actif Circulant</b>	<b>2.675</b>	<b>144</b>	<b>2.531</b>	<b>Passif Circulant</b>	<b>2.704</b>
- Stocks de M/ses (2)	300		300	- Fournisseurs et comptes rattachés	1300
- Clients et Comptes rattachés (3)	1.800	140	1.660	- Organismes sociaux	450
- Autres créances	275	-	275	- Etat créiteur	350
- TVP	300	4	296	- Autres dettes	604
<b>Trésorerie Actif</b>	<b>150</b>		<b>150</b>		
- Banque	80	-	80		
- Caisse	70	-	70		
<b>Total Actif</b>	<b>21.441</b>	<b>2.529</b>	<b>18.912</b>	<b>Total Passif</b>	<b>18.912</b>

- (1) Valeur réelle estimée à 12.000
- (2) Dont 50 de stock outil
- (3) Dont 260 de clients douteux non provisionnés
- (4) Dont le tiers à verser en dividendes
- (5) Dont 400 à court terme

### **III - Etude de cas : Evaluation d'un investissement (4 pts)**

L'entreprise **Finon** envisage d'acquérir une nouvelle machine dont le prix hors taxes est de 200 000 Dh, qui serait amortie en linéaire sur quatre ans (on estime sa valeur résiduelle à 20 000 Dh au bout de quatre années).

Les frais d'acquisition non amortissables s'élèvent à 5 000 Dh.

La cession de la machine ancienne remplacée, totalement amortie, rapporterait 30 000 Dh (tenir compte de l'impôt sur plus value).

Les stocks s'accroîtraient de 20 800 Dh, les créances clients de 30 000 Dh et les dettes fournisseurs de 10 000 Dh.

On suppose que cet équipement permettrait d'augmenter le CA de l'entreprise de 100 000 Dh la première année, de 120 000 Dh la deuxième année puis de 140 000 Dh les deux années suivantes.

Par ailleurs, pendant chacune des années, il permet d'économiser 45 000 Dh sur les coûts de production. Le taux d'impôt sur les bénéfices et sur les plus values est de 30%. Le coût du capital de la société est de 12%.

**Questions :**

1. Quelle est la signification du coût du capital de la société ?
2. Calculez la VAN du projet ?
3. Posez l'équation de calcul du TRI du projet

**Extrait Table financière**  $(1+t)^{-n}$

Taux = t / Années	1	2	3	4	5
12%	0,89285714	0,79719388	0,71178025	0,63551808	0,56742686
13%	0,88495575	0,78314668	0,69305016	0,61331873	0,54275994
14%	0,87719298	0,76946753	0,67497152	0,59208028	0,51936866
15%	0,86956522	0,75614367	0,65751623	0,57175325	0,49717674
16%	0,86206897	0,7431629	0,64065767	0,5522911	0,47611302

**Partie II : (8 points) QCM - Répondez en cochant la réponse ou les réponses justes.**

**Q1- A quoi correspond l'EBE :**

- a) C'est un indicateur de solvabilité de l'entreprise
- b) C'est un indicateur d'efficacité de l'entreprise
- c) C'est un indicateur permettant de mesurer l'autonomie financière de l'entreprise

**Q2- La CAF est :**

- a) Un indicateur d'autonomie financière
- b) Un indicateur de financement interne
- c) Un indicateur de trésorerie potentielle globale

**Q3- La quelle de ces affirmations est juste :**

- a) la trésorerie nette de l'entreprise est négative si le BFR est inférieur au FDR
- b) la trésorerie nette de l'entreprise est positive si le BFR est supérieur au FDR
- c) la trésorerie nette de l'entreprise est négative si le BFR est supérieur au FDR

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

Principe de Caractéristiques	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
Dans le budget de trésorerie, les encaissements et les décaissements doivent être portés TTC		
L'objectif du Trésorier est d'avoir un montant de disponibilités le plus élevé possible		
La date de valeur d'une opération est la date à partir de laquelle la somme correspondante est prise en compte pour le calcul des intérêts		
les provisions pour risque et charge inscrites au passif représentent un passif exigible		
Toutes les charges inscrites au CPC sont entièrement décaissées		
L'affacturage est une technique d'externalisation du recouvrement des créances de l'entreprise		
Il y a une différence entre une remise d'effets à l'escompte et une remise d'effets à l'encaissement		
Les fournitures du bureau ne constituent pas des éléments du stock		

**Q6 - L'entreprise Alpha vous donne quelques informations sur sa situation avant inventaire au 31/12/2014 :**

La situation de certaines de ses immobilisations se présente comme suit :

Comptes	SD	SC
Brevets, Marques, droits et valeurs similaires	480 000,00	
Bâtiments	6 500 000,00	
Matériel et outillage	5 125 000,00	
Amortissement des brevets, marques droits		360 000,00
Amortissements des Bâtiments		750 000,00
Amortissements du Matériel et outillage		1 610 000,00

- Les brevets, marques et droits valeurs similaires correspondent à des procédés de plantation de fleurs acquis par la société lors de son démarrage.
- La durée probable d'utilisation des **bâtiments** est de 25 ans. L'ensemble de ces bâtiments a été acquis à la création de l'entreprise à l'exception d'une extension d'une construction réalisée le 01/10/2014 pour un montant de 1.500.000Dhs.
- Le **matériel et outillage** comprend les éléments suivants :

Eléments	Prix d'acquisition (HT)	Date d'acquisition	Durée d'utilisation probable	Mode d'amortissement
Matériel d'irrigation	1.700.000	Date de création	10 ans	Constant
Matériel de plantation	1.300.000	1/7/2010	10 ans	Constant
Matériel d'aération et de climatisation des plantes	1.325.000	01/01/2011	10 ans	Constant
Matériel de la serriculture	?	01/07/2013	10 ans	Dégressif (Coef 3)

	Rép a	Rép b	Rép c
<b>Question 1 :</b> Quelle est la valeur d'origine du Matériel de la serriculture ?	1.200 000	1.000 000	800 000
<b>Question 2 :</b> Quelle est la date de création de l'entreprise ?	01/04 /2010	01/01/2010	01/04/2011
<b>Question 3 :</b> Quel est le taux d'amortissement des Brevets ?	12.5%	10%	20%
<b>Question 4 :</b> Quelle est la valeur de la dotation d'amortissement de l'année 2014 pour le Matériel d'irrigation?	170 000	85 000	807 500
<b>Question 5 :</b> Quelle est la valeur de la dotation d'amortissement de l'année 2014 pour le nouveau bâtiment	15.000	60.000	375.000

**Q7- Etat des créances douteuses au 31/12/14 : (Taux de TVA : 20%)**

Clients	Créances (TTC)	Provisions au 31/12/13	Règlements TTC en 2014	Situation au 31/12/2014
Tamouda SA	78.000	30%	18.000	Versement pour solde. Porter la provision à 70% du solde.
Lexus sarl	39.000	25%	3.000	
M. Safrioui	9.000	25%	1.500	Porter la provision à 20% du solde.
M. Tahiri	12.360	-	-	Nouveau client douteux on espère encaisser 45%.

**Remplir le tableau suivant selon la situation de chaque client au 31/12/2014 ?**

Client	Pertes Certaines	Dotations de l'exercice 2014	Reprises de l'exercice 2014
Tamouda			
Lexus			
M. Safrioui			
M. Tahiri			

**Q8 - Cochez pour chaque situation la bonne imputation à effectuer en fin d'exercice tout en indiquant le montant à régulariser :**

Eléments	Charges constatées D'avance	Charges à payer	Produits constatée D'avance	Produits à recevoir
Le 1 <sup>er</sup> novembre N, l'entreprise a payé une prime d'assurance annuelle de 45.000.				
Dans les stocks figure un lot de marchandises de 11.374 HT dont la facture n'est pas encore parvenue.				
L'entreprise a reçu, le 1er décembre N la somme de 30.000 Dh relative à un loyer trimestriel. Ce loyer a été comptabilisé				
Un fournisseur a promis de nous accorder une ristourne de 2500. La pièce justificative n'est pas encore parvenue.				