Concours de recrutement d'administrateur 2ème grade
Discipline : Finance
Epreuve de spécialité (Durée : 3 heures)

Traiter dans l'ordre que vous préférez les trois questions suivantes
La calculatrice est autorisée, aucun document n'est autorisé

Question 1: Evaluation des projets d'investissement (6 Pts)

Une entreprise industrielle se lance dans un investissement d'expansion visant à développer son potentiel productif. Cet investissement consiste en l'acquisition de deux machines :

M1 à 5 625 000 dh, amortissable sur 5 ans,
M2 à 1 350 000 dh, amortissable sur 8 ans,

L'entreprise pratique l'amortissement linéaire. La valeur résiduelle au bout de la période d'investissement s'élève à 845 000 dh pour M1 et 505 000 pour M2

Certains aménagements sont nécessaires pour répondre à l'accroissement de l'activité, leur coût s'élèvera à 975 000 amortissable sur 10 ans. Valeur résiduelle 200 000.

L'investissement se traduit par une augmentation du besoin de financement équivalente à 20% du chiffre d'affaires de la première année. Celle-ci sera reprise au bout de la durée du projet. La variation du besoin de financement sera négligée en cours de période.

Les prévisions d'exploitation

Le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires sera réalisé sur la vente au Maroc de deux produits P1 et P2.

Pour P1 : la capacité de production est de 150 000 unités par an, elle sera utilisée comme suit, 50% pour l'année 1, 75% pour les années 2 et 3, et 80% pour le reste. Prix de vente : 15 dh

Pour P2 : la capacité de production est de 120 000 unités par an, utilisée selon les mêmes pourcentages que celle de P1. Prix de vente : 12 dh

On supposera que le stock de produits finis est nul à la fin de chaque année.

Les charges d'exploitation

La consommation de matières et de fournitures représente 10% du chiffre d'affaires, les autres charges d'exploitation sont données par le tableau suivant :

	1	2	3	4	5
Charges externes	65 000	102 000	172500	222 000	375 000
Impôts et taxes (hors IS)	52 500	72 000	94 500	97 500	112 500
Charges de personnel	60 000	60 000	82 500	82 500	97 500

Pour le calcul de l'IS on appliquera le barème en vigueur à partir du 1/1/2019

Barème de l'IS

Résultat fiscal (en dh)	Taux	Sommes à déduire
Inférieur ou égal à 300 000	10%	0
300 001 à 1 000 000	17,5%	22500
Supérieur à 1 000 000	31%	157 500

Pour le financement du projet les modalités suivantes sont prévues :

- Un apport en numéraire correspondant à 50% du coût d'acquisition de M1 sera effectué au cours de la première année.
- L'entreprise envisage un financement par crédit bancaire de 800 000 dh au début de la première année remboursable par amortissement constant sur 5 ans à partir de la fin de la première année. Taux d'intérêt 7%.

Les dividendes correspondent à la moitié du résultat. Ils seront distribués à partir de la 3ème année.

wadifa-info.com نماذج المباريات من موقع وظيفة إنفو
Source: www.wadifa-info.com/fr/modele-concours/3386 - Wadifa Info - page 1/8

1. *Présenter le CPC prévisionnel et calculer les cash flows liés au projet*
2. *Sachant que l'entreprise exige un taux de rentabilité minimum de 7%, déterminer la VAN du projet*
3. *Présenter le plan de financement et interpréter les soldes obtenus*
4. *Quel impact sur l'équilibre du plan de financement de l'acquisition de M1 par crédit-bail ?*

Question 2 : analyse financière (9Pts)

Créée en 1978 par un groupe français, la société ISM installée à Casablanca s'est spécialisée dans l'industrie métallurgique avant d'élargir ses activités à la production et la commercialisation de matériel de rayonnage et d'équipements destinés aux métiers du bâtiment et travaux publics.

Indicateurs clés

Capital : 150 000 Kdh
Nombre d'actions 1 500 000

Indicateurs	2015	2016	2017
Chiffre d'affaires Mdh	546	581	600
Résultat net Mdh	114,2	86,1	39,2
Dividende par action (dh)	18	25	35

Mdh : millions de dh

Les ventes de la société ont connu une régression en 2018 due, selon ses dirigeants, à la mauvaise conjoncture et à une forte pression concurrentielle.
La société a distribué un dividende de 12 dh par action en 2018, elle compte distribuer 7 dh par action au cours de l'exercice suivant. Sur un plan stratégique, la société envisage de poursuivre ses efforts de diversification et de renforcement de son positionnement sur ses marchés classiques.
Afin de procéder à une analyse de la situation financière de l'entreprise, on met à votre disposition en annexe ses états de synthèse pour les exercices 2017 et 2018. Pour la présentation des bilans financiers, on fera les hypothèses suivantes :

- La valeur du fonds commercial est de 525 Kdh pour les deux exercices.
- La valeur du terrain est de 1 200 kdh en 2017 et 1 254 Kdh en 2018
- Le stock de sécurité constitue 5% du stock de marchandises pour les deux exercices
- Une créance de 27 000 kdh inscrite au bilan en mars 2017 figure toujours au bilan au 31/12/2018. Elle doit être considérée comme totalement irrécouvrable. Aucune provision n'a été constatée.
- La durée d'une dette fournisseur de 21 400 kdh est de 30 mois. Cette dette a été inscrite au bilan de l'entreprise en mai 2017.

1. **Présenter, à partir des bilans comptables, le calcul du fonds de roulement fonctionnel, du besoin en fonds de roulement et de la trésorerie nette et leurs variations, selon le modèle suivant (ce modèle doit être repris sur la copie)**

Masses	Exercice 2018 (A)	Exercice précédent 2017 (B)	Variation (A-B)	
			Emplois	Ressources
F. permanent A. immobilisé				
FDR				
A. circulant (ht) P. circulant (ht)				
BFDR				
Trésorerie nette				

2. **Présenter, en passant par les tableaux de redressement, les bilans financiers pour les deux exercices en valeurs et en %.**
3. **Déterminer les ratios d'endettement et de liquidité**
4. **Calculer les principaux ratios du tableau de financement**
5. **Donner un avis argumenté sur l'équilibre financier de l'entreprise, sa solvabilité et ses politiques financières**

wadifa-info.com نماذج المباريات من موقع وظيفة إنفو
Source: www.wadifa-info.com/fr/modele-concours/3386 - Wadifa Info - page 2/8

Question 3 : Culture financière (5 Pts)

1. L'EBE constitue la part de la valeur ajoutée :
   A. Prélevée par l'Etat sous forme d'impôts
   B. Attribuée aux salariés
   C. Qui revient à l'entreprise
   D. Versée aux actionnaires sous forme de dividendes
2. La capacité d'autofinancement correspond à :
   A. Une ressource de trésorerie réelle
   B. Une augmentation du fonds de roulement
   C. Une épargne potentielle
3. Afin de maitriser son besoin en fonds de roulement, l'entreprise doit :
   A. Réduire son actif immobilisé
   B. Augmenter ses capitaux propres
   C. Améliorer la gestion de ses stocks
   D. Renforcer son autofinancement
4. La solvabilité à court terme de l'entreprise dépend de :
   A. La structure de son endettement
   B. L'importance de son actif liquide et de son passif exigible
   C. Son niveau de rentabilité
5. La rentabilité exigée d'un projet d'investissement correspond à :
   A. Une rémunération du temps
   B. Une rémunération du risque
   C. Une rémunération du temps augmentée d'une prime de risque
6. Une augmentation de capital par conversion de dettes permet à l'entreprise :
   A. De disposer de liquidités supplémentaires
   B. D'améliorer son autonomie financière
   C. D'augmenter son fonds de roulement
7. Le crowdfunding est un financement :
   A. Qui s'apparente au capital-risque
   B. Par le grand public via internet
   C. Par les banques participatives
8. Le lease-back consiste en :
   A. Une location avec option d'achat à la fin du contrat
   B. Une cession suivie d'un contrat de leasing
   C. Une location de longue durée
9. Dans le remboursement d'un emprunt selon la modalité de l'amortissement constant l'annuité est :
   A. Constante
   B. Dégressive
   C. Progressive
10. L'affacturage est une technique de financement à court terme qui consiste à :
   A. Mettre des fonds à la disposition d'un exportateur pour financer ses créances libellées en devises
   B. Vendre les créances commerciales à une société spécialiséequi en assure le recouvrement
   C. Mettre des fonds à la disposition d'une entreprise adjudicatrice d'un marché public pour en garantir l'exécution.

wadifa-info.com نماذج المباريات من موقع وظيفة إنفو
Source: www.wadifa-info.com/fr/modele-concours/3386 - Wadifa Info - page 3/8

Annexe : états de synthèse de la société ISM

ISM BILAN ACTIF (en milliers de Dhs)		
ACTIF (Net)	2017	2018
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	450	337
. Frais préliminaires		
. Charges à répartir sur plus exercices	450	337
. Primes de remboursement des obligations		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	542	525
. Brevets, marques, droits & valeurs similaires	102	85
. Fonds commercial	440	440
. Autres immobilisations incorporelles		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	113 804	112 607
. Terrains	8 976	8 976
. Constructions	50 425	17 685
. Installations techniques, matériel & outillages	24 694	29 299
. Materiel de transport	2 320	1 276
. Mobilier, matériel de bureau &amenag. divers	25 564	22 774
. Autres immobilisations corporelles		
. Immobilisations corporelles en cours	1 825	2 597
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 017	1 402
. Prêts immobilisés	1 707	1 117
. Autres créances financières		
. Titres de participations	310	285
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	116 813	114 871
STOCKS (F)	177 519	195 197
. Marchandises	165 290	182 002
. Matières et fournit. consommables		
. Produits en cours	12 229	13 195
. Produits finis		
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	300 998	280 262
. Fournisseurs débiteurs av. et acomptes	6	1 036
. Clients et comptes rattaches	269 060	245 611
. Personnel	689	294
. Etat	30 771	32 809
. Comptes d'associés		
. Autres débiteurs	461	495
. Comptes de régularisation actif	11	17
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)		
ECART DE CONVERSION ACTIF (I)	487	625
TOTAL II (F+G+H+I)	479 004	476 084
TRESORERIE ACTIF		
. Chèques & valeurs à encaisser		
. Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	12 970	4 144
. Caisse, régied'avance& accréditifs	143	88
TOTAL III	13 113	4 232
TOTAL GENERAL I + II + III	608 930	595 187

wadifa-info.com نماذج المباريات من موقع وظيفة إنفو
Source: www.wadifa-info.com/fr/modele-concours/3386 - Wadifa Info - page 4/8

ISM BILAN PASSIF (en milliers de Dhs)

PASSIF	2017	2018
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social ou personnel	143 898	143 898
. Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
. Primes d'émission de fusion & d'apport	66 102	66 102
. Ecart de réevaluation		
. Réserve légale	14 389	14 389
. Autres réserves	37 969	37 969
. Report à nouveau	74 511	92 194
. Résultats nets en instance d'affectation		
. Résultat net de l'exercice	39 269	13 291
Total des capitaux propres (A)	376 138	367 843
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
. Subventions d'investissement		
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
. Emprunts obligataires		
. Autres dettes de financement		
PROVIS. DURABLES P. RISQUES & CHARGES (D)	7 667	6 438
. Provisions pour risques	7 667	6 438
. Provisions pour charges		
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	383 805	374 281
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	221 185	195 316
. Fournisseurs et comptes rattaches	157 615	139 248
. Clients créditeurs, avances et acomptes	774	109
. Personnel	8 100	4 933
. Organismes sociaux	5 714	5 491
. Etat	46 464	44 317
. Comptes d'associés	2 350	440
. Autres créanciers		
. Comptes de régularisation passif	168	778
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 396	4 412
ECART DE CONVERSION PASSIF (Elts circulants) (H)	544	275
TOTAL II (F+G+H)	225 125	200 003
TRESORERIE PASSIF		
. Crédits d'escompte		
. Crédits de trésorerie		20 903
. Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III		20 903
TOTAL GENERAL I + II + III	608 930	595 187

wadifa-info.com نماذج المباريات من موقع وظيفة إنفو
Source: www.wadifa-info.com/fr/modele-concours/3386 - Wadifa Info - page 5/8

ISM TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

	2017	2018
Ventes de marchandises	413 905	341 829
- Achats revendus de marchandises	309 173	311 724
= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (I)	104 732	30 105
+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (II)	187 528	165 171
Ventes de biens et services produits	186 342	157 026
Variation de Stocks		
Immobilisations Produites par l'entreprise	1 186	8 145
- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(III)	165 190	105 479
Achats consommés de matières et de fournitures	132 320	66 943
Autres Charges externes	32 870	38 536
= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	127 070	89 797
+ Subventions d'exploitation reçues		
- Impôts et Taxes	657	687
- Charges de Personnel	60 043	55 710
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	66 370	33 400
= Insuffisance Brute d'exploitation (IBE)		
+ Autres produits d'exploitation	603	229
-Autres charges d'exploitation	712	715
+ Reprises d'exploitation, transfert de Charges	4 289	3 303
- Dotations d'exploitation	13 046	15 924
RESULTAT D'EXPLOITATION	56 504	20 293
RESULTAT FINANCIER	-1 406	-2 692
RESULTAT COURANT	55 098	17 601
RESULTAT NON COURANT	832	1 113
Impôts sur les Sociétés	16 661	5 423
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	39 269	13 291

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)

	2017	2018
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
Bénéfice	39 269	13 291
Perte		
+ Dotations d'exploitation	11 198	11 925
+ Dotations Financières		
+ Dotations non courantes	600	
Reprises d'exploitation		
Reprises financières		
Reprises non courantes	1 278	1 229
Produits des cessions d'immobilisations	683	1 975
+ Valeurs nettes d'amort immobilisations cédées	433	97
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	49 539	22 109
Distribution de Bénéfices	52 500	18 000
AUTOFINANCEMENT	-2 961	4 109

wadifa-info.com نماذج المباريات من موقع وظيفة إنفو
Source: www.wadifa-info.com/fr/modele-concours/3386 - Wadifa Info - page 6/8

EMPLOIS ET RESSOURCES	2015		2017	
	Emplois	Ress	Emplois	Ress
I Ressources stables de l'exercice				
Autofinancement (A)				
Capacité d'autofinancement		4 709	2 961	
- Distribution de bénéfices		22 109		49 829
Cessions et réduction d'immobilisations (B)		25 950		52 569
Cession d'imm. incorporelles		2 672		1 493
Cession d'imm. corporelles				
Cession d'imm. financières		1 974		688
Récupération de créances immobilisées		30		30
Augmentation des cap. propres et assimilés (C)		568		703
Augmentation du capital, apports				
Augmentation des réserves				
Augmentation des dettes de financement (D)				
TOTAL I - Ressources stables (A+B+C+D)		6 781		1 493
II Emplois stables de l'exercice				
Acquisition et augmentation des immobilisations (E)	14 363		17 435	
Acquisition d'immobilisations incorporelles	6		115	
Acquisition d'immobilisations corporelles	14272		16 995	
Acquisition d'immobilisations financières	5		230	
Augmentation des créances immobilisées	80		95	
Remboursement des capitaux propres (F)				
Remboursement des dettes de financement (G)				
Emplois en non-valeur (H)			563	
TOTAL II –Emplois stables (E+F+G+H)	14 363		17 998	
III VARIATION DU BF GLOBAL	22 202			17 902
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		29 784		1 564
TOTAL GENERAL	36 565	36 565	20 959	20 959

wadifa-info.com نماذج المباريات من موقع وظيفة إنفو
Source: www.wadifa-info.com/fr/modele-concours/3386 - Wadifa Info - page 7/8

Wadifa Info

www.wadifa-info.com

Le sujet suivant à préparer — **النموذج التالي للتحضير**

نموذج مباراة توظيف متصرف من الدرجة الثانية - وزارة الإدماج الاقتصادي والمقاولة الصغرى

Modèle de concours : Administrateur – 2e grade (échelle 11) – Ministère de l'Inclusion Économique, de la Petite Entreprise, de

www.wadifa-info.com/fr/modele-concours/905

Chaîne WhatsApp — **قناة واتساب**

المباريات الجديدة والنتائج كل يوم

Nouveaux concours et résultats chaque jour

www.wadifa-info.com/wa

Chaîne YouTube — **قناة يوتيوب**

امتحانات تجريبية بالتصحيح، بالدارجة

Examens blancs corrigés, expliqués en darija

youtube.com/@wadifainfo

Envoyer à un ami — **أرسل النموذج لصديق**

شارك هذا النموذج على واتساب مع من يحضّر معك

Partagez ce sujet sur WhatsApp

wa.me