

UNIVERSITE MOHAMMED V
FACULTE DES SCIENCES JURIDIQUES
ECONOMIQUES ET SOCIALES
RABAT AGDAL

Département des Sciences de Gestion

Test écrit en analyse et gestion financière de l'entreprise
Pour accès au Master Sciences de Gestion au titre de l'année 2017/2018

Exercice I :

A partir du tableau de financement ci-dessous (tableau emplois-ressources) porter un jugement motivé sur l'évolution de la situation financière de l'entreprise durant l'exercice (N).

II- EMPLOIS-RESSOURCES	EXERCICE (N)	
	Emplois	Ressources
I-Ressources Stables de l'exercice:		
Autofinancement		7 250
CAF: 3 980		
Dividendes: 3270		
Cessions et réductions d'immobilisations		
Cessions d'immob. incorporelles		
Cessions d'immob. corporelles		2 200
Cessions d'immob. financières		5 000
Récup / créances immobilisées		
Aug. des capitaux propres et assimilés		
Aug. de capital, apports		
Subventions d'investissement		
Aug. des dettes de financement		12 000
Total ressources stables		11 950
II-Emplois stables de l'exercice:		
Acquisition et aug. d'immobilisations:		
Acquisition d'immob. incorporelles	250	
Acquisition d'immob. corporelles	3 120	
Acquisition d'immob. financières		
Aug. de créances immobilisées		
Remboursement de capitaux Propres.		
Remboursement de dettes financement	4 550	
Emplois en non valeurs		
Total emplois stables	7 920	
III- Variation du B.F.R.	6 920	
IV- Variation de la trésorerie		2 890
TOTAL GENERAL	14 840	14 840

Exercice II :

Le compte de résultat simplifié d'une société à l'issue de l'exercice N se présente comme suit en milliers de

dirhams :

• Chiffre d'affaires	90 000
• Achats consommés	28 800 -
• Main d'œuvre variable	17 000 -
• Autres charges variables	17 200 -
• Marge sur coût variable	27 000 -
• Dotations aux amortissements	1 500 -
• Autres charges de structure	20 100 -
• Résultat courant avant impôt	5 400
• impôt sur résultat	1 620
• Résultat net de l'exercice	3 780

Les chiffres du compte de résultat correspondent à l'activité traditionnelle de la société, et sont supposés rester constants durant les années à venir.

Afin de développer son activité, la société a étudié deux projets d'investissement, l'un et l'autre étant susceptibles d'être mis en œuvre le 1^{er} N+1 (pour les chiffres sont en milliers de dirhams).

L'investissement "A", d'un montant de 3 000 dh amortissable linéairement sur 10 ans.

La marge sur coût variable serait de 30% du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires prévu serait pour N+1 de 6 000 dh et progresserait de 6 000 dh chaque année à venir.

Les charges de structure hors amortissements s'élèveraient à :

- 900 dh N+1
- 2 100 dh N+2
- 3 300 dh N+3
- 4 500 dh N+4
- 5 700 dh N+5

L'investissement « B », d'un montant de 9 000 dh également amortissable linéairement sur 10 ans.

La marge sur coût variable serait la même : 30% du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires prévu pour N+1 serait de 15 000 dh et progresserait de 15 000 dh chaque année à

venir.

Les charges de structure hors amortissements s'élèvent à :

- 3 600 dh N+1
- 4 500 dh N+2
- 6 000 dh N+3
- 7 000 dh N+4
- 9 000 dh N+5

Les besoins en fonds de roulement représenteraient 12 jours du chiffre d'affaires.

Travail à faire :

- Etablir les comptes de résultat prévisionnels relatifs aux deux projets
- Calculer les VAN et les indices de profitabilité au taux d'actualisation de 10%
- L'investissement qui doit être réalisé (négliger la valeur 0)