



**Université Internationale
de Casablanca**

LAUREATE INTERNATIONAL UNIVERSITIES

Filière : Ingénierie

Année Universitaire 2018-2019

Durée : 2 heures

Matière : Finance and Financial Management

Enseignante : Mme ZOUIGUI Maroua



Questions de compréhension : (6 points)

1. Définir l'investissement
2. Déterminer les sources de financement externes de l'entreprise.
3. Déterminer et définir les trois cycles financiers de l'entreprise.

Exercice 1 (8 points).

La société « Aros & Co » est spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de logiciels de digitalisation. Au 31/12/2017, la société met à votre disposition des documents comptables et vous demande d'effectuer un diagnostic financier :

Bilan Comptable

Actif	Net	Passif	Montant
Frais préliminaires AI	8 000	Capital social FP	500 000
Fond commercial AI	150 000	Réserve légale FP	40 000
Terrains AI	100 000	Autres réserves FP	50 000
Constructions AI	100 000	Résultat net FP	100 000
Matériel et Outillage AI	80 000	Dettes de financement FP	80 000
Matériel de transport AI	60 000	Fournisseurs et CR PCHT	40 000
Titres de participation AI	20 000	Autres créanciers PCHT	20 000
Stocks de Mat Première ACHT	60 000	Crédits bancaires TP	23 000
Stocks de Produits Finis ACHT	90 000		
Clients et CR ACHT	80 000		
Autres débiteurs ACHT	50 000		
TVP ACHT	10 000		
Banque TA	30 000		
Caisse TA	15 000		
Total	853.000	Total	853.000

1. Etablir le bilan financier fonctionnel de l'entreprise
2. Calculer et commenter les trois indicateurs de l'équilibre financier
3. Evaluer la structure financière de l'entreprise : Financement permanent, Autonomie, Indépendance, Solvabilité, Capacité de remboursement. (Ratios A)
4. Calculer et commenter la rentabilité financière (activité et actionnaires) de l'entreprise sachant que la part attribuée aux actionnaires est estimée à 100 000 MDH (Ratios B)
5. Quelles orientations pouvez-vous donner aux dirigeants de l'entreprise «Aros & Co» pour améliorer ou maintenir sa situation

Liste des ratios à utiliser :

- Ratio A1 = (Financements permanents) / (Actifs immobilisés)
- Ratio A2 = (Capitaux propres) / (Dettes totales)
- Ratio A3 = (Capitaux propres) / (Financements permanents)
- Ratio A4 = (Actif Total) / (Dettes Totales)



- Ratio A5 = (Capitaux propres) / (Dettes de Financement)
- Ratio B1 = (Résultat net) / (Capitaux propres)
- Ratio B2 = (Dividendes) / (Capitaux propres)

Exercice 2 (6 points)

Les données synthétiques issues du bilan fonctionnel de deux sociétés du secteur BTP sont présentées dans le tableau suivant :

1. Calculer les indicateurs de l'équilibre financier des deux entreprises pour les exercices N et N-1 et Commentez leurs évolutions.
2. Quelle est, selon vous, la société la plus risquée? La moins risquée vis à vis sa santé financière à l'année N ? Argumenter

Données	TGVC Immo		ST Immo	
	N	N-1	N	N-1
Emplois stables	14 400	10 600	11 200	6 770
Actif circulant HT	7 600	7 600	4 400	4 400
Trésorerie active	2 400	2 700	1 600	1 100
Total actif	24 400	20 900	17 200	12 270
Ressources durables	12 700	11 700	9 700	6 710
Passif circulant HT	9 700	7 000	4 990	3 620
Trésorerie passive	2 000	2 200	2 510	1 940
Total passif	24 400	20 900	17 200	12 270