

اسم الطالب :
تاريخ الامتحان: الثلاثاء ١٣/١٠/٢٠٢٠
مدة الامتحان: ساعتان
يسمح باستخدام الآلات الحاسبة

جامعة دمشق
مركز التعليم المفتوح
كلية الاقتصاد - قسم المحاسبة
السنة الثالثة

المقرر: التحليل المالي باللغة الفرنسية

امتحانات الفصل الثاني للعام الدراسي /٢٠١٩-٢٠٢٠/

On suppose que le bilan de la société ICL au 31/12/2019 (en \$) se présentait comme suit:

Actifs	Le bilan au 31/12/2019 (en\$)		Passifs
Frais d'établissement	200.000	Capital	4.000.000
Fonds de commerce	400.000	Réserves	400.000
Terrains	400.000	Emprunt à long terme	600.000
Constructions	3.000.000	A. des constructions	1.200.000
Machines	800.000	A. des machines	600.000
Titres de placement à LT	1.000.000	Provisions pour clients douteuses	160.000
Matières premières	400.000	Fournisseurs	580.000
Produits semi-finis	100.000	Effets à payer	720.000
Produits finis	800.000	Bénéfice net de l'exercice	840.000
Clients	700.000		
Effets à encaisser	300.000		
Banque	600.000		
Caisse	400.000		
Total des actifs	9.100.000	Total des passifs	9.100.000

Sachant que (70%) des **bénéfices** seulement seront distribués tandis que le reste (30%) sera incorporé aux réserves.

Travail à faire:

On vous demande de répondre aux questions suivantes:

1. Classer les postes des actifs et des passifs pour réaliser une analyse financière (20 point).
2. Etudier la situation financière de cette société à court terme en calculant les différents termes du fonds de roulement (20 point).
3. Etudier la situation de financement à long terme en calculant le capital investi selon l'origine et l'emploi (8 point).
4. Calculer le ratio de la solvabilité et le ratio de l'indépendance financière (8 point).
5. Etudier la liquidité de cette société (12 point).
6. Calculer le ratio de financement stable des capitaux circulants (4 point).
7. Calculer le ratio de financement des immobilisations par les capitaux propres et par les capitaux permanents de cette société (8 point).
8. Etudier la politique de crédit de cette société vis-à-vis des clients en calculant le taux de rotation des créances clients et la durée d'encaissement, sachant que les ventes à crédit de la société sont 6.000.000 \$ (8 point).
9. Etudier la rentabilité de cette société en calculant: (la rentabilité des ventes – le taux de rendement aux capitaux propres – le taux de rendement aux actifs), sachant que les ventes nettes = 15.000.000 \$ (12 point).



انتهت الأسئلة

مع التمنيات بالتوفيق والنجاح

المحاسبة المالية بالبنية النقدية

Actifs		Le bilan au 31/12/2014 (en \$)		Passifs	
<u>Valeurs immobilisées nettes</u>				<u>Capitaux Permanents</u>	
Terrains	400.000			<u>I- Capitaux Propres</u>	
Constructions	3 000 000			Capital	4 000 000
- Amortissement	1 200 000	1 800 000		Reserves	652 000
Machines	800.000				4 652 000
- Amortissement	600.000	200.000		- Frais d'établissement (200 000)	
Titres de placement à L.T	1 000 000			- Fonds de commerce (400 000)	
					4 052 000
		4	3 400 000	<u>II- Dettes à L.M.T</u>	
<u>Capitaux circulants</u>				Emprunts à L.T	
<u>I- Actifs circulants</u>					600.000
<u>Stocks</u>				6	4 652 000
Matières Premières	400.000			<u>Dettes à court terme</u>	
Produits semi-finis	100.000			Fournisseurs	580 000
Produits finis	800.000	1 300 000		Effets à payer	720 000
clients	700.000			Bénéfice à distribuer	588 000
- Provisions	160.000	540.000			
Effets à encaisser	300.000				
		2 140 000			
<u>II- Disponibilités</u>					4
Banque	600.000				1 888 000
Caisse	400.000	1 000 000			
		6	3 140 000		
<u>Total des actifs</u>		<u>6 540 000</u>		<u>6 540 000</u>	

Bénéfice de l'exercice 840.000 \$

- 30% → 252 000 + 400 000 = 652 000 \$ (Réserves)
- 70% → 588 000 → Bénéfice à distribuer

$$\begin{aligned}
 \text{② - Fonds de roulement total (FRT)} &= \text{Capitaux circulants} \\
 &= \text{Actifs circulants} + \text{Disponibles} \\
 &= 2140\ 000 + 1000\ 000 \\
 &= \boxed{3140\ 000\ \$} \quad (2)
 \end{aligned}$$

② - Fonds de roulement net (FRN) - la marge de sécurité

$$\begin{aligned}
 \text{I - FRN} &= \text{Capitaux circulants} - \text{Dettes à CT} \\
 &= 3140\ 000 - 1888\ 000 \\
 &= \boxed{1252\ 000\ \$} \quad (4)
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{II - FRN} &= \text{Capitaux Permanents} - \text{Valeurs immobilisées nettes} \\
 &= 4652\ 000 - 3400\ 000 \\
 &= \boxed{1252\ 000\ \$} \quad (4)
 \end{aligned}$$

③ - Fonds de roulement net propre (FRNP):

$$\begin{aligned}
 \text{I - FRNP} &= \text{Capitaux Propres} - \text{Valeurs immobilisées nettes} \\
 &= 4052\ 000 - 3400\ 000 \\
 &= \boxed{652\ 000\ \$} \quad (4)
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{II - FRNP} &= \text{Capitaux circulants} - \text{Dettes à L.M.C.T} \\
 &= 3140\ 000 - (600\ 000 + 1888\ 000) \\
 &= \boxed{652\ 000\ \$} \quad (4)
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{④ - Fonds de roulement net extérieur} &= \text{FRN} - \text{FRNP} \\
 &= 1252\ 000 - 652\ 000 \\
 &= \boxed{600\ 000\ \$} \quad (2)
 \end{aligned}$$

I - Capital investi:

$$\begin{aligned}
 \text{I - Selon l'origine} &= \text{Capitaux Permanents} \\
 &= \text{Capitaux Propres} + \text{Dettes à L.M.T} \\
 &= 4052\ 000 + 600\ 000 \\
 &= \boxed{4652\ 000\ \$} \quad (4)
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{II - Selon l'emploi} &= \text{Valeurs immobilisées nettes} + \text{FRN} \\
 &= 3400\ 000 + 1252\ 000 = \boxed{4652\ 000\ \$} \quad (4)
 \end{aligned}$$

4] - ① Ratio de la solvabilité = $\frac{\text{Capitaux Propres}}{\text{Dettes à L.M.C.T}}$

$$= \frac{4052000}{600.000 + 1888000} = \frac{4052000}{2488000}$$

(4)

② Ratio de l'indépendance financière = $\frac{\text{Capitaux Propres}}{\text{Capitaux Permanents}}$

$$= \frac{4052000}{4652000} = 1,62 > 1$$

$$= 87,1\% > 50\%$$

(4)

5] - ① Ratio de la liquidité générale (RLG) = $\frac{\text{Capitaux circulants}}{\text{Dettes à C.T.}}$

(4)

$$= \frac{3140000}{1888000} = 1,66 > 1 \Rightarrow \text{FRN} = +1252000$$

② Ratio de la liquidité réduite (RLR) = $\frac{\text{Capitaux circulants} - \text{Stocks}}{\text{Dettes à C.T.}}$

(4)

$$= \frac{3140000 - 1300000}{1888000}$$

③ Ratio de la liquidité immédiate = $\frac{\text{Disponibilités}}{\text{Dettes à C.T.}}$

(4)

$$= \frac{1000000}{1888000}$$

$$= 0,53 < 1$$

- Ratio de financement stable des capitaux circulants = $\frac{\text{FRN}}{\text{FRT}} \times 100$

(4)

$$= \frac{1252000}{3140000} \times 100$$

$$\approx 39,87\%$$

7- (1) Ratio de financement des immobilisations par les capitaux Propres = $\frac{\text{Capitaux Propres}}{VIN}$

$$= \frac{4052000}{3400000}$$

$$= 1,19 > 1 \Rightarrow FRP \oplus$$

(2) = = = = = les capitaux permanents = $\frac{\text{Capitaux Perm.}}{VIN}$

$$= \frac{4652000}{3400000}$$

$$= 1,36 > 1 \Rightarrow FRMP = 652000$$

8- Taux de rotation des créances-clients = $\frac{\text{Ventes à crédit}}{\text{Créances-clients}}$

$$= \frac{6000000}{700000 + 300000} = \boxed{6 \text{ fois}}$$

Durée d'encaissement = $\frac{360}{\text{Taux de rotation}} = \frac{360}{6} = \boxed{60 \text{ jours}}$

9- (1) Rentabilité des Ventes = $\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Ventes nettes}} = \frac{840.000}{15000.000} = 5,6\%$

(2) Taux de rendement aux capitaux propres = $\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Capitaux Propres}}$

$$= \frac{840.000}{4052.000} = 20,73\%$$

(3) Taux de rendement aux actifs = $\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Total des actifs}}$

$$= \frac{840.000}{6540.000} = 12,84\%$$

مدرس المقرر
الدكتور احمد العنبر

~~1/13~~