

اسم الطالب :-----
تاريخ الامتحان: الأربعاء ٢٠٢٠/٣/٤
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 الأول للعام الدراسي /٢٠٢٠-٢٠١٩/

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

<u>Actifs</u>	<u>Le bilan au 31/12/2019 (en\$)</u>		<u>Passifs</u>
Frais d'établissement	200.000	Capital	3.000.000
Fonds de commerce	400.000	Réserves	400.000
Terrains	400.000	Emprunt a long terme	600.000
Constructions	2.000.000	A. des constructions	1.200.000
Machines	800.000	A. des machines	600.000
Titres de placement a LT	1.000.000	Provisions pour clients	
Matières premières	400.000	douteuses	160.000
Produits semi-finis	100.000	Fournisseurs	580.000
Produits finis	800.000	Effets à payer	720.000
Clients	700.000	Bénéfice net de l'exercice	840.000
Effets a encaisser	300.000		
Banque	600.000		
Caisse	400.000		
Total des actifs	8.100.000	Total des passifs	8.100.000

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

Travail a 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 a court terme en calculant les différents termes du fonds de roulement (20 point).
3. Etudier la situation de financement a 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 a 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).

إنتهت الأسئلة

الدكتور راغب الغصين

مع التمنيات بالتوفيق والنجاح

الميزان العمومي

الميزان الأول (معلومة)!

Actifs	le bilan au 31/12/2017 (en \$)	Passifs
<u>Valeurs immobilisées nettes</u>		<u>Capitaux Permanents</u>
Terrains 400.000		<u>Capitaux Propres</u>
Constructions 2000 000		Capital 3000 000
- Amortissements 1200 000	800.000	Réserves 652 000
Machines 800.000		3652 000
- Amortissements 600.000	200.000	- Frais d'établissement (200 000)
Titres de placement à L.T 1000 000		- Fonds de commerce (400 000)
(X) 2400 000		3052 000
		<u>Dettes à L.M.T</u>
<u>Capitaux circulants</u>		Emprunts à L.T 600 000
<u>Actifs circulants</u>		3652 000
<u>Stocks</u>		<u>Dettes à court terme</u>
Matières Premières 400.000		Fournisseurs 580 000
Produits semi-finis 100.000		Effet à payer 720 000
Produits finis 800 000		Bénéfice à distribuer 588 000
Clients 700.000	1300 000	1888 000 (4)
- Provisions 160.000	540 000	
Effets à encaisser (6) 300.000		
Disponibilités 2140 000		
Banque 600 000		
Caisse 400 000	1000 000	
3140 000		
<u>Total des actifs</u> 5540,000		<u>Total des passifs</u> 5540,000

Fonds de roulement total (FRT) = capitaux circulants
 (2) = Actifs circulants + Disponibilité
 = 2140 000 + 1000 000
 = 3140 000 \$

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

I - Capitaux circulants - Dettes à court terme (4)
 3140 000 - 1888 000 = 1252 000 \$

II - Capitaux permanents - Valeurs immobilisées nettes
 3652 000 - 2400 000 = 1252 000 \$ (4)

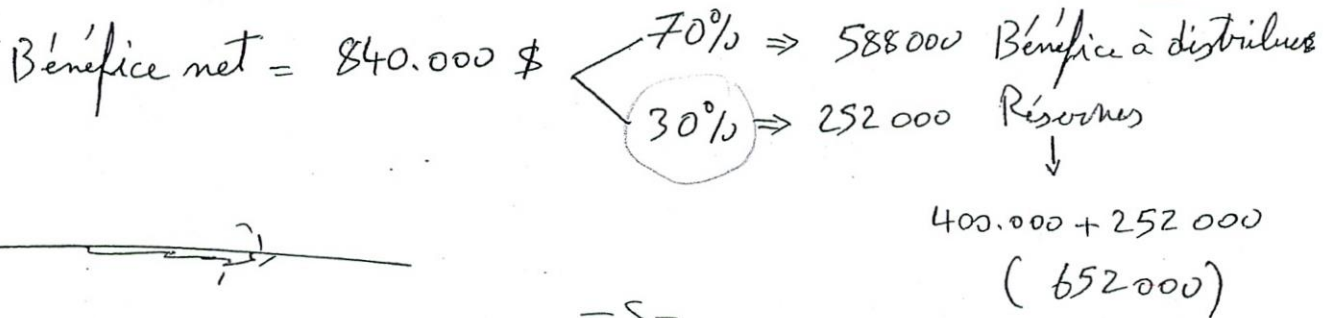
↳ Fonds de roulements net propre (FRNP):

I - Capitaux Propres - Valeurs immobilisées nettes
 3052 000 - 2400 000 = 652 000 \$ (4)

II - Capitaux circulants - Dettes à L.M.C.T
 (4) 3140 000 - (600 000 + 1888 000) = 652 000 \$

↳ Fonds de roulement net extérieur (FRNE) = FRN - FRNP

(2) = 1252 000 - 652 000
 = 600 000 \$



le capital investi

I - Selon l'origine = capitaux permanents
 (4) = capitaux propres + Dettes à L.M.T
 = 3052 000 + 600 000
 = 3652 000 \$

II - Selon l'emploi = Valeurs immobilisées nettes + FRN
 (4) = 2400 000 + 1252 000
 = 3652 000 \$

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

$$= \frac{3052\ 000}{600\ 000 + 1888\ 000} =$$

$$= \frac{3052\ 000}{2488\ 000} = 1,22 > 1$$

122% أد

II - Ratio de l'indépendance financière = $\frac{\text{Capitaux Propres}}{\text{Capitaux Permanents}}$
 (4)

$$= \frac{3052\ 000}{3652\ 000}$$

$$= 83,5 > 50\%$$

I - Ratio de la liquidité générale (RLG) = $\frac{\text{Capitaux circulants}}{\text{Dettes à C.T}}$
 (4)

$$= \frac{3140\ 000}{1888\ 000}$$

$$= 1,66 > 1 \Rightarrow \text{FRN} = +1252\ 000$$

I. Ratio de la liquidité réduite = $\frac{\text{Capitales circulants} - \text{Stock}}{\text{Dettes à C.T}}$

(4)

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

$$= 0,97 < 1 \text{ ou } 97\%$$

III. Ratio de la liquidité immédiate (RLI) = $\frac{\text{Disponibilités}}{\text{Dettes à C.T}}$

(4)

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

$$= 0,53 < 1 \text{ ou } 53\%$$

حد الفوائد (علاوة)

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

(4)

$$= \frac{1252000}{3140000} \times 100 = 40\%$$

حد الفوائد السابع (علاوة)

Ratio de financement des immobilisations par les capitaux Propres = $\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Valeurs immobilisées nettes}}$

$$= \frac{3052000}{2400000} = 1,27 > 1 \text{ (4)}$$

Ratio de financement des immobilisations par les capitaux Permanents =

$$= \frac{\text{Capitaux Permanent}}{\text{Valeurs immobilisées nettes}} = \frac{3652000}{2400000} = 1,52 > 1 \Rightarrow$$

(4)

$\boxed{\text{FRN} = +1252000 \$}$

حساب العائد على المبيعات (على ك)

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

(4)

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

II - Durée d'encaissement = $\frac{360}{6} = \boxed{60 \text{ jours}}$

(4)

حساب العائد على رأس المال (على ك)

I - Rentabilité des Ventes = $\frac{\text{Bénéfice net} \times 100}{\text{Ventes nettes}} = \frac{840000}{15000000} \times 100 = 5,6\%$

(4)

II - Taux de rendement aux capitaux propres = $\frac{\text{Bénéfice net} \times 100}{\text{Capitaux propres}}$

(4)

$$= \frac{840000}{3052000} \times 100$$

$$= 27,5\%$$

III - Taux de rendement aux actifs = $\frac{\text{Bénéfice net} \times 100}{\text{Total des actifs}}$

(4)

$$= \frac{840000}{5540000} \times 100$$

$$= 15,16\%$$

إجمالي العائد...