

Actifs de bilan au 31/12/2017 (en \$) Passifs

Valeurs immobilisées nettes

Terrains	400.000	
Constructions	2000 000	
- Amortissements	1200 000	800.000
Machines	800.000	
- Amortissements	600.000	200.000
Titres de placement à L.T	1000 000	
	(X)	<b>2400 000</b>

Capitaux Permanents

<u>Capitaux Propres</u>	
Capital	3000 000
Réserves	652 000
	<b>3652 000</b>
- Frais d'établissement	(200 000)
- Fonds de commerce	(400 000)
	<b>3052 000</b>

(6)

Dettes à L.M.T

Emprunts à L.T	600 000
	<b>3652 000</b>

Capitaux circulants

Actifs circulants

Stocks

Matières Premières	400.000	
Produits semi-finis	100.000	
Produits finis	800 000	
clients	700.000	1300 000
- Provisions	160.000	540 000
Effets à encaisser	(6)	300.000
		<b>2140 000</b>

Disponibilités

Banque	600 000	
Caisse	400 000	1000 000
		<b>3140 000</b>

Dettes à court terme

Fournisseurs	580 000
Effet à payer	720 000
Bénéfice à distribuer	588 000
	<b>1888 000</b>

(4)

Total des actifs **5540,000**

Total des passifs **5540,000**

حدود السيولة (السيولة)

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)

3- Fonds de roulement 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 \$

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

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

توزيع الأرباح

Bénéfice net = 840 000 \$

70% ⇒ 588 000 Bénéfice à distribuer  
30% ⇒ 252 000 Réserves

↓  
400 000 + 252 000  
( 652 000 )



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% <sup>st</sup>

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  $\Rightarrow$  FRN = +1252 000

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

(4) (RLR)

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

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

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

(4)

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

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

حدالسيولة (علاقة)

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

(4)

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

حدالسيولة الجارية (علاقة)

- Ratio de financement des immobilisations par les capitaux Propres =

$$= \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Valeurs immobilisées nettes}} = \frac{3052000}{2400000} = 1,27 > 1 \quad (4)$$

- 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)

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

جدول المبيعات (على شكل)

I - Taux de rotation des créances-clients =  $\frac{\text{Ventes à crédit}}{\text{Créances clients}}$   
(4)  
 $= \frac{6000000}{700000 + 300000} = 6 \text{ fois}$

II - Durée d'encaissement =  $\frac{360}{6} = 60 \text{ jours}$   
(4)

جدول المبيعات (على شكل)

I - Rentabilité des Ventes =  $\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Ventes nettes}} \times 100 = \frac{840000}{15000000} \times 100 = 5,6\%$   
(4)

II - Taux de rendement aux capitaux propres =  $\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Capitaux propres}} \times 100$   
(4)  
 $= \frac{840000}{3052000} \times 100$   
 $= 27,5\%$

III - Taux de rendement aux actifs =  $\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Total des actifs}} \times 100$   
(4)  
 $= \frac{840000}{5540000} \times 100$   
 $= 15,16\%$

المبيعات