

**Question 1 :**

تشكل الأموال الخاصة موارد الأموال المتاحة للشركة. فهي تمثل ضمانات للدائنين، ولكنها أيضًا بمثابة "مخزن مؤقت" في حالة عدم كفاية دخل الشركة لتغطية النفقات. يتحمل بعد ذلك مساهمو الشركة الذين يوفرون رأس المال هذا المخاطر. لذلك من الممكن في إطار الشركات ذات الهدف الاجتماعي مكافأة هذه الشركات بطريقة محدودة من خلال توزيعات الأرباح، ولكن للقيام بذلك، يجب على الشركة تحقيق ربح واحترام التوزيعات ذات الأولوية لهذا الربح. علاوة على ذلك، تشمل حقوق المساهمين أيضًا الاحتياطات غير الخاضعة للضريبة والتي غالبًا ما تتوافق مع الأرباح التي تم تحقيقها سابقًا، والتي يسمح قانون الضرائب بإعفائها، بشكل دائم أو مؤقت، بشرط عدم توزيعها.

**Question 2 : Liez le texte et répondez aux questions ( 40points)**

1. A quoi l'analyse des comptes annuels doit permettre de déterminer ?

L'analyse des comptes annuels doit permettre de déterminer correctement la situation de l'entreprise, ses besoins et ses moyens financiers

2. C'est quoi l'une des méthodes traditionnelles d'analyse financière ?

L'une des méthodes traditionnelles d'analyse financière est celle pratiquée à l'aide de ratios.

3. A quoi serve l'étude de la variation des ratios ?

L'étude de la variation des ratios est un moyen d'apprécier la situation et la gestion de l'entreprise. Elle est attachée à l'analyse globale du risque.

4. A quoi ne serve pas l'étude de la variation des ratios ?

Les ratios ne sont cependant que des indicateurs et ne donnent pas de réponses catégoriques sur la situation de la société. Il conviendra de rechercher la cause de leurs variations pour prendre les mesures qui tendront à améliorer la situation. L'analyse par les ratios n'offre pas de formule miracle ou de réponses toutes faites qui permettraient à l'analyste intéressé de distinguer tous les aspects du risque.

**Question 3: On a le bilan suivant (50 points)**

	2000	2001	2002
Actifs immobilisés	73.558,04	77.197,35	401.910,38
Actifs circulants	450.920,18	389.866,33	390.940,89
<b>Total Actif</b>	<b>524.478,22</b>	<b>467.063,68</b>	<b>792.851,27</b>
Capital	56.209,69	56.209,69	56.209,69
Fonds propres	116.023,64	125.880,08	131.616,98
Capitaux Permanents	155.358,69	171.942,11	441.498,11
Dettes LT	30.443,11	28.493,82	309.881,13
Dettes CT	368.562,94	294.718,44	351.353,16
<i>Fonds de tiers (dettes totales)</i>	<i>399.006,05</i>	<i>323.212,26</i>	<i>661.234,29</i>
<b>Total Passif</b>	<b>524.478,22</b>	<b>467.063,68</b>	<b>792.851,27</b>

1. On sait que le FRN = Capitaux Permanents – Actifs Immobilisés ; calculez le FRN pour les années 2000 et 2002

FRN = Capitaux Permanents – Actifs Immobilisés  
= Ressources – Emplois de fonds long terme  
Soit, FRN = (10/15)+16+17-(22/28)-29.

2. On sait que Le Besoin en fonds de roulement BFR = actifs circulants – dettes CT, calculez le BFR pour les années 2000 et 2002

BFR = actifs d'exploitation – dettes d'exploitation  
BFR = 30 +40/41+490/1 – 42/48 – 492/3 + 43

3. On sait que La Trésorerie Nette (TN)= FRN – BFR calculez le TN pour les années 2000 et 2002

TN = FRN – BFR

4. On sait que Liquidité au sens large – « Liquid Test »= circulants Actif/dette CT calculez le Liquid Test pour l'années 2000

a) Liquidité au sens large – « Liquid Test »

$$\frac{\text{Actif circulants}}{\text{Dettes à court terme}} = \frac{30 + 40/41 + 50/3 + 54/8 + 490/1}{42/48 + 492/3}$$

5. On sait que le Couverture des immobilisés par les capitaux permanents = Capitaux permanents / Actifs Immobilisés, calculez le Couverture des immobilisés pour l'année 2002

$$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Actifs immobilisés}} = \frac{10/15 + 16 + 17}{20/9}$$

6. On sait que Le degré de solvabilité = Fonds Propres / bilan du Total ; calculez le degré de solvabilité pour l'année 2002

$$\frac{\text{Fonds Propres}}{\text{Total du bilan}} \times 100 = \frac{10/15}{20/58} \times 100$$

7. On sait que la Rentabilité des fonds propres = Résultat net / Fonds propres et on sait que le Résultat net pour l'année 2001 = 789876, calculez la Rentabilité des fonds propres pour l'année 2001.

	2000	2001	2002
Rentabilité des Fonds Propres	42,60%	7,83%	4,36%