

التمرين رقم (01) : بكالوريا 2020 - الموضوع الأول : الجزء الثاني

قدمت لك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الأطلس " بتاريخ 2019/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة			الموارد الثابتة	.....	....
			الموارد الخاصة	.....	50
			الديون المالية	.....	....
الأصول المتداولة			الخصوم المتداولة	.....	....
للاستغلال		22	للاستغلال	.....	20
خارج الاستغلال			خارج الاستغلال	.....	15
خزينة الأصول		10	خزينة الخصوم	.....	....
المجموع		100	المجموع	.....	100

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الديون المالية .
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 100000 دج ، نسبة تمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة = 1,2 .
- كانت أرصدة بعض الحسابات للدورتين 2018 و 2019 كما يلي :

البيان	في 2018/12/31	في 2019/12/31
الزبائن والحسابات الملحقة	120000	140000
الموردون والحسابات الملحقة	260000	160000
مخزونات البضائع	60000	120000

مبيعات سنة 2019 : 1560000 دج ، مشتريات سنة 2019 : 1260000 دج ، ت ش البضاعة المباعة : 1350000 دج

العمل المطلوب :

- أكمل الميزانية الوظيفية أعلاه مع تبرير العمليات الحسابية على ورقة الإجابة ثم أحسب الخزينة الصافية ونسبة الاستدانة المالية .
- أحسب المدة المتوسطة لكل من : مخزونات البضائع ، الزبائن ، الموردون ثم علق على الوضعية المالية للمؤسسة .

التمرين رقم (02) : بكالوريا 2019 - الموضوع الأول : الجزء الأول

قدمت لك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الأنوار " بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة			الموارد الثابتة	.....	....
			الموارد الخاصة	.....	....
			الديون المالية	.....	....
الأصول المتداولة			الخصوم المتداولة	.....	....
للاستغلال			للاستغلال	.....	....
خارج الاستغلال			خارج الاستغلال	.....	20
خزينة الأصول		10	خزينة الخصوم	.....	15
المجموع		100	المجموع	.....	100

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = - 450000 دج (سالب) .
- نسبة تمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة = 0,75 .
- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) = - 240000 دج (سالب) .
- الخزينة الصافية (TN) = - 150000 دج (سالبة) .
- نسبة الاستدانة المالية = 0,5 .
- الديون المالية تمثل 12,5% من الموارد الخاصة .

العمل المطلوب :

- (1) أكمل الميزانية الوظيفية أعلاه مع تبرير العمليات الحسابية على ورقة الإجابة .
- (2) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة ثم قدم الحلول المقترحة على المؤسسة .

التمرين رقم (03) : بكالوريا 2019 - الموضوع الثاني : الجزء الثاني

ترغب مؤسسة " الأمل " في تحليل وضعيتها المالية ، وكذا تحليل نشاطها ولهذا الغرض قدمت إليك الملحقات التالية :

الملحق رقم (01) : الميزانية المحاسبية بتاريخ 2017/12/31 :

الأصول	المبالغ الإجمالية	الاهتلاكات وخسائر القيمة	المبالغ الصافية	الخصوم	المبالغ الصافية
الأصول غير الجارية				رؤوس الأموال الخاصة	
تثبيتات معنوية	750000	300000	450000	رأس المال	3050000
تثبيتات عينية	4500000	1200000	3300000	النتيجة الصافية للسنة المالية	450000
تثبيتات مالية	800000	120000	6800000	مج رؤوس الأموال الخاصة	3500000
مج الأصول غير الجارية	6050000	1620000	4430000	الخصوم غير الجارية	
الأصول الجارية				مؤونة الأخطار	200000
مخزونات البضائع	650000	150000	500000	الاقتراضات	1500000
الزبائن والحسابات الملحقة	750000	120000	630000	مجموع الخصوم غير الجارية	1700000
الأعباء المعاينة مسبقا	240000	-	240000	الخصوم الجارية	
القيم المنقولة للتوظيف	62000	-	62000	الموردون والحسابات الملحقة	1220000
البنوك الحسابات الجارية	900000	-	900000	المنتجات المعاينة مسبقا	90000
الصندوق	800000	-	800000	الضرائب الدائنة	200000
مجموع الأصول الجارية	3402000	270000	3132000	المساهمات البنكية الجارية	852000
مجموع الأصول	9452000	1890000	7562000	مجموع الأصول الجارية	2362000
				مجموع الأصول الجارية	7562000

الملحق رقم (02) : معلومات تتعلق بالميزانية الوظيفية لسنة 2017 :

- 30% من الأعباء المعاينة مسبقا تتعلق بالاستغلال والباقي خارج الاستغلال .
- رصيد حساب موردو التثبيتات : 400000 دج .
- المنتجات المعاينة مسبقا تتعلق بنشاط خارج الاستغلال .

- 75% من الضرائب الدائنة تمثل ضرائب على النتائج العادية .

العمل المطلوب :

(1) أنجز الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية على ورقة الإجابة .

(2) أحسب ما يلي :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) .
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) .
- الخزينة الصافية (TN) .

(3) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة .

التمرين رقم (04) : **بكالوريا 2018 - الموضوع الثاني : الجزء الثاني**

قدمت لك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الحكمة " بتاريخ 2017/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	....	الموارد الثابتة	.....	....
			الموارد الخاصة	.....	....
			الديون المالية	.....	....
الأصول المتداولة	.....	40	الخصوم المتداولة	.....	....
للاستغلال	.....	15	للاستغلال	.....	....
خارج الاستغلال	680000	....	خارج الاستغلال	.....	18
خزينة الأصول	.....	....	خزينة الخصوم	.....	....
المجموع	.....	100	المجموع	.....	100

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) : - 40000 دج (سالب) .
- نسبة تمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة = 1,1 .
- احتياجات رأس المال العامل : 80000 دج .
- نسبة الاستدانة المالية : 0,4 .

كانت أرصدة بعض الحسابات للدورتين 2016 و 2017 كما يلي :

البيان	في 2016/12/31	في 2017/12/31
الزبائن والحسابات الملحقة	40000	50000
الموردون والحسابات الملحقة	38000	42000

مبيعات سنة 2017 : 360000 دج ، مشتريات سنة 2017 : 240000 دج .

العمل المطلوب :

(1) أكمل الميزانية الوظيفية أعلاه مع تبرير العمليات الحسابية على ورقة الإجابة .

(2) أحسب :

- المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن .
- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين .

(3) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة .

التمرين رقم (05) : **بكالوريا 2017 - الموضوع الثاني : الجزء الثاني** (الدورة العادية)

قدمت لك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " البستان " بتاريخ 2016/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	35	الموارد الثابتة	.....	....
			الموارد الخاصة	.....	30
			الديون المالية	.....	....
الأصول المتداولة	.....	....	الخصوم المتداولة	.....	....
للاستغلال	.....	....	للاستغلال	.....	....
خارج الاستغلال	.....	....	خارج الاستغلال	180000	....
خزينة الأصول	180000	....	خزينة الخصوم	.....	....
المجموع	.....	100	المجموع	.....	100

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) : 117600 دج .
- نسبة تمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة = 1,28 .
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال : 45600 دج .
- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال : 60000 دج .

العمل المطلوب :

- 1) أكمل الميزانية الوظيفية أعلاه مع تبرير العمليات الحسابية على ورقة الإجابة .
- 2) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة معتمدا على نسبة التحرر المالي (نسبة الاستدانة المالية) كمؤشر .

التمرين رقم (06) : **بكالوريا 2016 - الموضوع الأول : الجزء الأول**

بهدف دراسة الوضعية المالية للمؤسسة " الطاسيلي " قدمت لك الميزانية الوظيفية بتاريخ 2015/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	....	الموارد الثابتة	1800000	....
			الموارد الخاصة	.....	....
			الديون المالية	430000	....
الأصول المتداولة	900000	....	الخصوم المتداولة	.....	....
للاستغلال	600000	....	للاستغلال	.....	18
خارج الاستغلال	.....	....	خارج الاستغلال	.....	....
خزينة الأصول	.....	....	خزينة الخصوم	90000	....
المجموع	.....	100	المجموع	.....	100

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) : - 300000 دج (سالب) ،
- الخزينة الصافية (TN) : 30000 دج .

العمل المطلوب :

- 1) أكمل الميزانية الوظيفية أعلاه مع تبرير العمليات الحسابية على ورقة الإجابة .

(2) أحسب ما يلي :

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) .
- نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة .
- نسبة الاستدانة المالية .

(3) علق على الوضعية المالية للمؤسسة مقترحا حلولاً لها في حالة عدم توفر شروط الهيكل المالية .

(4) من أجل رفع نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة إلى 1,1 ، تبنت المؤسسة الحل التالي :

رفع الموارد الخاصة ب 310000 دج واقتراض مبلغ من البنك .

أ . حدّد مبلغ القرض . ب . هل يوافق البنك على منح القرض للمؤسسة ؟ برّر إجابتك .

التمرين رقم (07) : بكالوريا 2015 - الموضوع الثاني : الجزء الثالث

بهدف دراسة الوضعية المالية لمؤسسة " الياسمين " قدمت لك الميزانية الوظيفية بتاريخ 2013/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	459000	....	الموارد الثابتة	.....	65
			الموارد الخاصة	.....	....
			الديون المالية	.....	26
الأصول المتداولة	.....	....	الخصوم المتداولة	.....	....
للاستغلال	.....	22	للاستغلال	153000	20
خارج الاستغلال	.....	9	خارج الاستغلال	.....	7
خزينة الأصول	.....	....	خزينة الخصوم	.....	....
المجموع	.....	100	المجموع	.....	100

العمل المطلوب :

(1) أكمل الميزانية الوظيفية أعلاه مع تبيّر العمليات الحسابية على ورقة الإجابة .

(2) أحسب ما يلي :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) .
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) .
- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) .
- الخزينة الصافية (TN) .

(3) أحسب نستني تغطية الاستخدامات الثابتة والتحرر المالي (الاستدانة المالية) .

(4) علق على الوضعية المالية بالاعتماد على النتائج السابقة .

التصحيح النموذجي

التمرين رقم (01) : بكالوريا 2020 - الموضوع الأول : الجزء الثاني

1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

• المجموع العام للميزانية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الديون المالية

الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = الديون المالية

الموارد الخاصة + الديون المالية - الاستخدامات الثابتة = الديون المالية

الموارد الخاصة = الاستخدامات الثابتة (الموارد الخاصة تمويل الاستخدامات الثابتة)

احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خارج الاستغلال) - (الخصوم

المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خارج الاستغلال)

نسبة الاستخدامات الثابتة = نسبة الموارد الخاصة = نسبة الأصول المتداولة = 50%

نسبة الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 50% - 22% - 10% = 18%

 $100000 \times 0,22 = \text{المجموع العام للميزانية} + 0,18 \times \text{المجموع العام للميزانية} - 0,2 \times \text{المجموع العام للميزانية} - 0,1$ $\times \text{المجموع العام للميزانية}$ $100000 \times 0,05 = \text{المجموع العام للميزانية} \times 0,05 = 0,05/100000 = 2000000 \text{ دج}$

• الاستخدامات الثابتة :

الاستخدامات الثابتة = $2000000 \times 0,5 = 1000000 \text{ دج}$

• الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = $2000000 \times 0,5 = 1000000 \text{ دج}$ أوالأصول المتداولة = $1000000 - 2000000 = 1000000 \text{ دج}$

• الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = $2000000 \times 0,22 = 440000 \text{ دج}$

• الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = $2000000 \times 0,18 = 360000 \text{ دج}$

• خزانة الأصول :

خزانة الأصول = $1000000 \times 0,1 = 100000 \text{ دج}$

• الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة $\times$ الاستخدامات الثابتة = $1,2 \times 1000000 = 1200000 \text{ دج}$

• الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = الاستخدامات الثابتة = 1000000 دج

• الديون المالية :

الديون المالية = الموارد الثابتة - الموارد الخاصة = $1200000 - 1000000 = 200000 \text{ دج}$

• الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للميزانية - الموارد الثابتة = $2000000 - 1200000 = 800000 \text{ دج}$

● الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = 2000000 \times 0,2 = 400000 \text{ دج}$$

● الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

$$\text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} = 2000000 \times 0,15 = 300000 \text{ دج}$$

● خزينة الخصوم :

$$\text{خزينة الخصوم} = \text{الخصوم المتداولة} - (\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال})$$

$$\text{خزينة الخصوم} = 800000 - (300000 + 400000) = 100000 \text{ دج}$$

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	1000000	50	الموارد الثابتة	1200000	60
الأصول المتداولة	1000000	50	الموارد الخاصة	1000000	50
للاستغلال	440000	22	الديون المالية	200000	10
خارج الاستغلال	360000	18	الخصوم المتداولة	800000	40
خزينة الأصول	200000	10	للاستغلال	400000	20
المجموع	2000000	100	خارج الاستغلال	300000	15
			خزينة الخصوم	100000	5
			المجموع	2000000	100

(2) حساب ما يلي :

● الخزينة الصافية (TN) :

$$\text{ط (01) : الخزينة الصافية (TN)} = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم} = 100000 - 200000 = -100000 \text{ دج}$$

$$\text{ط (02) : الخزينة الصافية (TN)} = \text{رأس م العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} - \text{احتياجات رأس المال العامل (BFR)}$$

$$\text{الخزينة الصافية (TN)} = 100000 - 200000 = -100000 \text{ دج}$$

● نسبة الاستدانة المالية :

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الاستدانة المالية/الموارد الخاصة}}{\text{الاستدانة المالية/الموارد الخاصة}} = \frac{\text{خزينة الخصوم} + \text{الديون المالية/الموارد الخاصة}}{\text{خزينة الخصوم} + \text{الديون المالية/الموارد الخاصة}}$$

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{1000000}{100000 + 200000} = \frac{1000000}{300000} = 3,3 \text{ أي } 330\%$$

(3) حساب المدة المتوسطة لكل من :

● المخزونات :

$$\text{متوسط مخزون البضائع} = \frac{\text{مخزون أول المدة} + \text{مخزون نهاية المدة}}{2} = \frac{120000 + 60000}{2} = 90000 \text{ دج}$$

$$\text{معدل دوران مخزونات البضائع} = \frac{\text{تكلفة شراء البضاعة المباعة/متوسط المخزون}}{90000} = \frac{1350000}{90000} = 15 \text{ دورة}$$

$$\text{المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع} = \frac{360}{\text{معدل دوران مخزونات البضائع}} = \frac{360}{15} = 24 \text{ يوما}$$

● الزبائن :

$$\text{متوسط ديون الزبائن} = \frac{\text{ديون الزبائن والحسابات الملحقه أول المدة} + \text{ديون الزبائن والحسابات الملحقه نهاية المدة}}{2} = \frac{140000 + 120000}{2} = 130000 \text{ دج}$$

$$\text{معدل دوران ديون الزبائن} = \frac{\text{المبيعات السنوية/متوسط ديون الزبائن}}{130000} = \frac{1560000}{130000} = 12 \text{ دورة}$$

$$\text{المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن} = \frac{360}{\text{معدل دوران ديون الزبائن}} = \frac{360}{12} = 30 \text{ يوما}$$

• الموردون :

متوسط ديون الموردين = (ديون الموردين والحسابات الملحقه أول المدة + ديون الموردين والحسابات الملحقه نهاية المدة)/2

متوسط ديون الموردين = $2/(160000 + 260000) = 210000$ دج

معدل دوران ديون الموردين = المشتريات السنوية/متوسط ديون الموردين = $210000/1260000 = 6$ دورات

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = $360/6 = 60$ يوما

(4) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

نركز في التحليل على ما يلي :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) موجب : أي تستطيع المؤسسة تمويل استخداماتها الثابتة عن طريق مواردها الثابتة ويبقى جزء يذهب لتمويل الأصول المتداولة أي وجود هامش أمان للمؤسسة .
- الخزينة الصافية (TN) موجبة أي توازن مالي (للمؤسسة موجودات نقدية) .
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) يساوي 100000 دج معناه تحتاج المؤسسة لتمويل نشاطها العادي (للاستغلال) ونشاطها غير العادي (خارج الاستغلال) مبلغ 100000 دج .
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : تمويل الاستخدامات الثابتة يكون عن طريق الموارد الثابتة (توازن هيكلية) .
- نسبة الاستدانة المالية أقل من 0,5 أي وجود تحرر مالي (استقلالية مالية) .
- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين أكبر من المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن أي وجود هامش من الزمن للمؤسسة لتسديد التزاماتها تجاه الغير (المورد مثلا)

ومنة نستنتج أن : الوضعية المالية للمؤسسة جيدة .

التمرين رقم (02) : بكالوريا 2019 - الموضوع الأول : الجزء الأول

1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

- **الاستخدامات الثابتة :**

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة/الاستخدامات الثابتة

$0,75 = \text{الموارد الثابتة} / \text{الاستخدامات الثابتة}$

الموارد الثابتة = الاستخدامات الثابتة $\times 0,75$ (01)

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = - 450000 دج (02)

نعوض المعادلة رقم (01) في المعادلة رقم (01) نجد :

$450000 = \text{الاستخدامات الثابتة} \times 0,75 - \text{الاستخدامات الثابتة}$

$(1 - 0,75) \times \text{الموارد الثابتة} = 450000$ ومنه : $\text{الاستخدامات الثابتة} = 0,25/450000 = 1800000$ دج

- **الموارد الثابتة :**

الموارد الثابتة = $1800000 \times 0,75 = 1350000$ دج

- **المجموع العام للميزانية :**

الخزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

$150000 = 0,1 \times \text{المجموع العام للميزانية} - 0,15 \times \text{المجموع العام للميزانية}$

$150000 = 0,05 \times \text{مجموع الميزانية} - 0,05/150000 = 3000000$ دج

• الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = المجموع العام للميزانية - الاستخدامات الثابتة

$$\text{الأصول المتداولة} = 3000000 - 1800000 = 1200000 \text{ دج}$$

• خزينة الأصول :

$$\text{خزينة الأصول} = 3000000 \times 0,1 = 300000 \text{ دج}$$

• خزينة الخصوم :

$$\text{خزينة الخصوم} = 3000000 \times 0,15 = 450000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

$$\text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} = 3000000 \times 0,2 = 600000 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) = الأصول م خارج الاستغلال - الخصوم م خارج الاستغلال

$$- 240000 = \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} - 600000$$

$$\text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} = 240000 - 600000 = -360000 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = الأصول المتداولة - (الأصول المتداولة خارج الاستغلال + خزينة الأصول)

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = 1200000 - (300000 + 360000) = 540000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للميزانية - الموارد الثابتة

$$\text{الخصوم المتداولة} = 3000000 - 1350000 = 1650000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = الخصوم المتداولة - (الخصوم المتداولة خارج الاستغلال + خزينة الخصوم)

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = 1650000 - (450000 + 600000) = 600000 \text{ دج}$$

• الموارد الخاصة :

$$\text{الديون المالية} = 0,125 \times \text{الموارد الخاصة} \quad (01)$$

نسبة الاستدانة المالية = الاستدانة المالية/الموارد الخاصة = (خزينة الخصوم + الديون المالية)/الموارد الخاصة

$$0,5 = (450000 + \text{الديون المالية}) / \text{الموارد الخاصة}$$

$$0,5 \times \text{الموارد الخاصة} = 450000 + \text{الديون المالية}$$

$$\text{الديون المالية} = 0,5 \times \text{الموارد الخاصة} - 450000 \quad (02)$$

نعوض المعادلة رقم (01) في المعادلة رقم (02) نجد :

$$0,125 \times \text{الموارد الخاصة} = 0,5 \times \text{الموارد الخاصة} - 450000$$

$$0,375 \times \text{الموارد الخاصة} = 450000 \text{ ومنه : } \text{الموارد الخاصة} = 450000 / 0,375 = 1200000 \text{ دج}$$

• الديون المالية :

$$\text{الديون المالية} = 1200000 \times 0,125 = 150000 \text{ دج}$$

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	1800000	60	الموارد الثابتة	1350000	45
			الموارد الخاصة	1200000	40
			الديون المالية	150000	15
الأصول المتداولة	1200000	40	الخصوم المتداولة	1650000	55
للاستغلال	540000	18	للاستغلال	600000	20
خارج الاستغلال	360000	12	خارج الاستغلال	600000	20
خزينة الأصول	300000	10	خزينة الخصوم	450000	15
المجموع	3000000	100	المجموع	3000000	100

(2) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

نركز في التحليل على ما يلي :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) سالب : أي لا تستطيع المؤسسة تمويل استخداماتها الثابتة عن طريق مواردها الثابتة أي قاعدة التوازن الوظيفي غير محققة .
- الخزينة الصافية (TN) سالبة أي لا توازن مالي .

ومنة نستنتج أن : الوضعية المالية للمؤسسة غير مريحة (حرجة) .

(3) الإجراءات التي تتخذها المؤسسة في هذه الحالة :

- التنازل عن بعض التثبيتات التي لا تؤثر على نشاط المؤسسة .
- زيادة رأس المال عن طريق إضافة شركاء جدد مثلا .
- الاقتراضات من البنوك .

التمرين رقم (03) : بكالوريا 2019 - الموضوع الثاني : الجزء الثاني

(1) إعداد الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية : (تقييم الميزانية الوظيفية بالمبالغ الإجمالية)

- الاستخدامات الثابتة :

الاستخدامات الثابتة = تثبيبات معنوية + تثبيبات عينية + تثبيبات مالية

الاستخدامات الثابتة = 750000 + 4500000 + 800000 = 6050000 دج

- الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = مجموع الأصول الجارية

الأصول المتداولة = 3402000 دج

- الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = مخزونات البضائع + الزبائن والحسابات الملحقه + 0,3 × الأعباء المعاينة مسبقا

الأصول المتداولة للاستغلال = 650000 + 750000 + 72000 = 1472000 دج

- الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = القيم المنقولة للتوظيف + 0,7 × الأعباء المعاينة مسبقا

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 62000 + 168000 = 230000 دج

• خزينة الأصول :

خزينة الأصول = البنوك الحسابات الجارية + الصندوق

$$\text{خزينة الأصول} = 900000 + 800000 = 1700000 \text{ دج}$$

• الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = رأس المال + النتيجة الصافية للسنة المالية + الاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة

$$\text{الموارد الخاصة} = 3050000 + 450000 + 1890000 + 200000 = 5590000 \text{ دج}$$

• الديون المالية :

الديون المالية = الاقتراضات لدى مؤسسات القرض

$$\text{الديون المالية} = 1500000 \text{ دج}$$

• الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية

$$\text{الموارد الثابتة} = 5590000 + 1500000 = 7090000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = مجموع الخصوم الجارية

$$\text{الخصوم المتداولة} = 2362000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = موردو المخزونات والخدمات + $0,75 \times$ الضرائب الدائنة

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = (400000 - 1220000) + 0,25 \times 200000 = 870000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = موردو التثبيات + الضرائب على النتائج العادية + المنتوجات المعايينة مسبقا

$$\text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} = 90000 + 150000 + 400000 = 640000 \text{ دج}$$

• خزينة الخصوم :

$$\text{خزينة الخصوم} = \text{المساهمات البنكية الجارية} = 852000 \text{ دج}$$

شكل الميزانية الوظيفية المختصرة بالمبالغ والنسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	6050000	64	الموارد الثابتة	7090000	75,01
			الموارد الخاصة	5590000	59,14
			الديون المالية	1500000	15,86
الأصول المتداولة	3402000	36	الخصوم المتداولة	2362000	24,99
للاستغلال	1472000	15,57	للاستغلال	870000	9,2
خارج الاستغلال	230000	2,43	خارج الاستغلال	640000	6,77
خزينة الأصول	1700000	17,98	خزينة الخصوم	852000	9,01
المجموع	9452000	100	المجموع	9452000	100

(2) حساب ما يلي :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

من أعلى الميزانية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 7090000 - 6050000 = 1040000 دج

من أسفل الميزانية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 3402000 - 2362000 = 1040000 دج

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) :

احتياجات رأس المال العامل (BFR) = الأصول المتداولة ماعدا الخزينة - الخصوم المتداولة ماعدا الخزينة

احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 1702000 - 1510000 = 192000 دج

- الخزينة الصافية (TN) :

الخزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم = 852000 - 1700000 = 848000 دج

الخزينة الصافية (TN) = رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) - احتياجات رأس المال العامل (BFR)

الخزينة الصافية (TN) = 1040000 - 192000 = 848000 دج

(3) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

نركز في التحليل على ما يلي :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) موجب : أي تستطيع المؤسسة تمويل استخداماتها الثابتة عن طريق مواردها الثابتة ويبقى جزء يذهب لتمويل الأصول المتداولة أي وجود هامش أمان للمؤسسة (التوازن الوظيفي) .
- الخزينة الصافية (TN) موجبة أي توازن مالي (للمؤسسة موجودات نقدية) .

ومنة نستنتج أن : الوضعية المالية للمؤسسة جيدة .

التمرين رقم (04) : بكالوريا 2018 - الموضوع الثاني : الجزء الثاني

(1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

- الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) = الأصول م خارج الاستغلال - الخصوم م خارج الاستغلال

- 40000 = 680000 - الخصوم المتداولة خارج الاستغلال

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = 40000 + 680000 = 720000 دج

- المجموع العام للميزانية :

المجموع العام للميزانية = الخصوم المتداولة خارج الاستغلال / نسبة الخصوم المتداولة خارج الاستغلال

المجموع العام للميزانية = 0,18 / 720000 = 4000000 دج

- الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 4000000 × 0,4 = 1600000 دج

- الاستخدامات الثابتة :

الاستخدامات الثابتة = المجموع العام للميزانية - الأصول المتداولة = 4000000 - 1600000 = 2400000 دج

• الأصول المتداولة للاستغلال :

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = 4000000 \times 0,15 = 600000 \text{ دج}$$

• خزينة الأصول :

$$\text{خزينة الأصول} = \text{الأصول المتداولة} - (\text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} + \text{الأصول المتداولة للاستغلال})$$

$$\text{خزينة الأصول} = 1600000 - (680000 + 600000) = 320000 \text{ دج}$$

• الموارد الثابتة :

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = \text{الموارد الثابتة} / \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = \text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} \times \text{الاستخدامات الثابتة} = 1,1 \times 2400000 = 2640000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة :

$$\text{الخصوم المتداولة} = \text{المجموع العام للميزانية} - \text{الموارد الثابتة} = 4000000 - 2640000 = 1360000 \text{ دج}$$

• احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :

$$\text{احتياجات رأس م ع} (BFR) = \text{إ رأس م ع للاستغلال} (BFRE) + \text{إ رأس م ع للاستغلال} (BFRHE)$$

$$80000 = \text{احتياجات رأس المال العامل} (BFRE) - 40000$$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل} (BFRE) = 40000 + 80000 = 120000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال} (BFRE) = \text{الأصول المتداولة للاستغلال} - \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$120000 = 600000 - \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = 600000 - 120000 = 480000 \text{ دج}$$

• خزينة الخصوم :

$$\text{خزينة الخصوم} = \text{الخصوم المتداولة} - (\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال})$$

$$\text{خزينة الخصوم} = 1360000 - (720000 + 480000) = 160000 \text{ دج}$$

• الموارد الخاصة :

$$\text{الموارد الثابتة} = \text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية}$$

$$(01) \quad \text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية} = 2640000 \text{ دج}$$

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \text{الاستدانة المالية} / \text{الموارد الخاصة} = (\text{خزينة الخصوم} + \text{الديون المالية}) / \text{الموارد الخاصة}$$

$$0,4 = (160000 + \text{الديون المالية}) / \text{الموارد الخاصة}$$

$$0,4 \times \text{الموارد الخاصة} = 160000 + \text{الديون المالية}$$

$$(02) \quad \text{الديون المالية} = 0,4 \times \text{الموارد الخاصة} - 160000$$

$$\text{نعوض المعادلة رقم (02) في المعادلة رقم (01) نجد :}$$

$$\text{الموارد الخاصة} + 0,4 \times \text{الموارد الخاصة} - 160000 = 2640000$$

$$1,4 \times \text{الموارد الخاصة} = 2800000 \text{ ومنه : الموارد الخاصة} = 2800000 / 1,4 = 2000000 \text{ دج}$$

• الديون المالية :

$$\text{الديون المالية} = 2000000 - 2640000 = 640000 \text{ دج}$$

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	2400000	60	الموارد الثابتة	2640000	66
			الموارد الخاصة	2000000	50
			الديون المالية	640000	20
الأصول المتداولة	1600000	40	الخصوم المتداولة	1360000	34
للاستغلال	600000	15	للاستغلال	480000	12
خارج الاستغلال	680000	17	خارج الاستغلال	720000	18
خزينة الأصول	360000	9	خزينة الخصوم	160000	4
المجموع	4000000	100	المجموع	4000000	100

(2) حساب المدة المتوسطة لكل من :

• الزبائن :

متوسط ديون الزبائن = (ديون الزبائن والحسابات الملحقه أول المدة + ديون الزبائن والحسابات الملحقه نهاية المدة)/2/

متوسط ديون الزبائن = $2/(50000 + 40000) = 45000$ دجمعدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية / متوسط ديون الزبائن = $45000/360000 = 9$ دورةالمدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = $360 / \text{معدل دوران ديون الزبائن} = 360 / 9 = 30$ يوما

• الموردون :

متوسط ديون الموردين = (ديون الموردين والحسابات الملحقه أول المدة + ديون الموردين والحسابات الملحقه نهاية المدة)/2/

متوسط ديون الموردين = $2/(42000 + 38000) = 40000$ دجمعدل دوران ديون الموردين = المشتريات السنوية / متوسط ديون الموردين = $40000/240000 = 6$ دوراتالمدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = $360 / \text{معدل دوران ديون الموردين} = 360 / 6 = 60$ يوما

(4) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

نركز في التحليل على ما يلي :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) موجب : أي تستطيع المؤسسة تمويل استخداماتها الثابتة عن طريق مواردها الثابتة ويبقى جزء يذهب لتمويل الأصول المتداولة أي وجود هامش أمان للمؤسسة .
- الخزينة الصافية (TN) موجبة أي توازن مالي (للمؤسسة موجودات نقدية) .
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) يساوي 80000 دج معناه تحتاج المؤسسة لتمويل نشاطها العادي (للاستغلال) ونشاطها غير العادي (خارج الاستغلال) مبلغ 80000 دج .
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : تمويل الاستخدامات الثابتة يكون عن طريق الموارد الثابتة (توازن هيكلي) .
- نسبة الاستدانة المالية أقل من 0,5 أي وجود تحرر مالي (استقلالية مالية) .
- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين أكبر من المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن أي وجود هامش من الزمن للمؤسسة لتسديد التزاماتها تجاه الغير (المورد مثلا)

ومنة نستنتج أن : الوضعية المالية للمؤسسة جيدة .

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

• الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة / الاستخدامات الثابتة

$$1,28 = \text{الموارد الثابتة} / \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = \text{الاستخدامات الثابتة} \times 1,28 \quad (01)$$

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

$$\text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 117600 \text{ دج} \quad (02)$$

نعوض المعادلة رقم (01) في المعادلة رقم (01) نجد :

$$117600 = \text{الاستخدامات الثابتة} \times 1,28 - \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$(1 - 1,28) \times \text{الثابتة} = 117600 \text{ ومنه : الاستخدامات الثابتة} = 0,28 / 117600 = 420000 \text{ دج}$$

• الموارد الثابتة :

$$\text{الموارد الثابتة} = 420000 \times 1,28 = 537600 \text{ دج}$$

• المجموع العام للميزانية :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة / المجموع العام للميزانية

$$\text{المجموع العام للميزانية} = \text{الاستخدامات الثابتة} / \text{نسبة الاستخدامات الثابتة} = 0,35 / 420000 = 1200000 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة :

$$\text{الأصول المتداولة} = \text{المجموع العام للميزانية} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 1200000 - 420000 = 780000 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال = الأصول المتداولة خارج الاستغلال - الخصوم المتداولة خارج الاستغلال

$$60000 = \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} - 180000$$

$$\text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} = 180000 + 60000 = 240000 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة للاستغلال :

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = \text{الأصول المتداولة} - (\text{خزينة الأصول} + \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال})$$

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = 780000 - (240000 + 180000) = 360000 \text{ دج}$$

• الموارد الخاصة :

$$\text{الموارد الخاصة} = 1200000 \times 0,3 = 360000 \text{ دج}$$

• الديون المالية :

$$\text{الديون المالية} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الموارد الخاصة} = 537600 - 360000 = 177600 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة :

$$\text{الخصوم المتداولة} = \text{المجموع العام للميزانية} - \text{الموارد الثابتة} = 1200000 - 537600 = 662400 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة للاستغلال :

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = الأصول المتداولة للاستغلال - الخصوم المتداولة للاستغلال

$$45600 = 360000 - \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = 360000 - 45600 = 314400 \text{ دج}$$

• خزينة الخصوم :

$$\text{خزينة الخصوم} = \text{الخصوم المتداولة} - (\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال})$$

$$\text{خزينة الخصوم} = 662400 - (314400 + 180000) = 168000 \text{ دج}$$

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	420000	35	الموارد الثابتة	537600	44,8
			الموارد الخاصة	360000	30
			الديون المالية	177600	14,8
الأصول المتداولة	780000	65	الخصوم المتداولة	662400	55,2
للاستغلال	360000	30	للاستغلال	314400	26,2
خارج الاستغلال	240000	20	خارج الاستغلال	180000	15
خزينة الأصول	180000	15	خزينة الخصوم	168000	14
المجموع	1200000	100	المجموع	1200000	100

(2) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة بالإعتماد على نسبة التحرر المالي :

• نسبة الاستدانة المالية :

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الاستدانة المالية/الموارد الخاصة}}{\text{الموارد الثابتة/الموارد الخاصة}} = \frac{\text{خزينة الخصوم} + \text{الموارد الثابتة}}{\text{الموارد الخاصة}}$$

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{360000}{177600 + 168000} = \frac{360000}{345600} = 0,96$$

نلاحظ أنّ : نسبة التحرر المالي أكبر من 0,5 أي المؤسسة لا تتمتع بالتحرر المالي .

التمرين رقم (06) : بكالوريا 2016 - الموضوع الأول : الجزء الأول

(1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

• الاستخدامات الثابتة :

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = \text{الموارد الثابتة} - \text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = 1800000 + 300000 = 2100000 \text{ دج}$$

• المجموع العام للميزانية :

$$\text{المجموع العام للميزانية} = \text{الاستخدامات الثابتة} + \text{الأصول المتداولة} = 2100000 + 900000 = 3000000 \text{ دج}$$

• خزينة الأصول :

$$\text{الجزئية الصافية (TN)} = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم}$$

$$30000 = \text{خزينة الأصول} - 90000$$

$$\text{خزينة الأصول} = 30000 + 90000 = 120000 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

$$\text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} = \text{الأصول المتداولة} - (\text{الأصول المتداولة للاستغلال} + \text{خزينة الأصول})$$

$$\text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} = 600000 + 120000 - 90000 = 630000 \text{ دج}$$

• الموارد الخاصة :

$$\text{الموارد الخاصة} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الديون المالية} = 1800000 - 430000 = 1370000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة :

$$\text{الخصوم المتداولة} = \text{المجموع العام للميزانية} - \text{الموارد الثابتة} = 3000000 - 1800000 = 1200000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = 3000000 \times 0,18 = 540000 \text{ دج}$$

• الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

$$\text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} = \text{الخصوم المتداولة} - (\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{خزينة الخصوم})$$

$$\text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} = 1200000 - (90000 + 540000) = 570000 \text{ دج}$$

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	2100000	70	الموارد الثابتة	1800000	60
			الموارد الخاصة	1370000	45,67
			الديون المالية	430000	14,33
الأصول المتداولة	900000	30	الخصوم المتداولة	1200000	40
للاستغلال	600000	20	للاستغلال	540000	18
خارج الاستغلال	180000	6	خارج الاستغلال	570000	19
خزينة الأصول	120000	4	خزينة الخصوم	90000	3
المجموع	3000000	100	المجموع	3000000	100

(2) حساب ما يلي :

• احتياجات رأس المال العامل (BFR) :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل (BFR)} = \text{الأصول المتداولة ماعدا الخزينة} - \text{الخصوم المتداولة ماعدا الخزينة}$$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل (BFR)} = 780000 - 111000 = 669000 \text{ دج أو } 330000 \text{ دج}$$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل (BFR)} = \text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} - \text{الخزينة الصافية (TN)}$$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل (BFR)} = 300000 - 30000 = 270000 \text{ دج}$$

• نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة :

$$\text{نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة} = \text{الموارد الثابتة} / \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة} = 2100000 / 1800000 = 1,1667$$

• نسبة الاستدانة المالية :

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \text{الاستدانة المالية} / \text{الموارد الخاصة} = (430000 + 90000) / 1370000$$

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = 520000 / 1370000 = 0,3795$$

(3) التعليق على الوضعية المالية مع اقتراح حلول :

نركز في التحليل على ما يلي :

• رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) سالب : أي لا تستطيع المؤسسة تمويل استخداماتها الثابتة عن طريق مواردها

الثابتة أي قاعدة التوازن الوظيفي غير محققة .

- نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة أقل من الواحد أي لا يوجد توازن هيكلي .

ومنة نستنتج أن : الوضعية المالية للمؤسسة غير مريحة (حرجة) .

الإجراءات التي تتخذها المؤسسة في هذه الحالة :

- التنازل عن بعض التثبيتات التي لا تؤثر على نشاط المؤسسة .
- زيادة رأس المال عن طريق إضافة شركاء جدد مثلا .
- الاقتراضات من البنوك .

(4) حساب مبلغ القرض ومنح القرض للمؤسسة :

أ . حساب مبلغ القرض :

$$\begin{aligned} \text{نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة الجديدة} &= \text{الموارد الثابتة الجديدة} / \text{الاستخدامات الثابتة} \\ 1,1 &= (\text{الموارد الخاصة} + 310000 + \text{الديون المالية} + \text{مبلغ القرض}) / 2100000 \\ 1,1 \times 2100000 &= 2100000 + 310000 + 430000 + \text{مبلغ القرض} \\ 2310000 &= 2110000 + \text{مبلغ القرض} \end{aligned}$$

$$\text{مبلغ القرض} = 2310000 - 2110000 = 200000 \text{ دج}$$

ب . إمكانية مدى منح القرض :

نحسب في هذه الحالة نسبة الاستدانة المالية :

$$\text{نسبة الاستدانة المالية الجديدة} = (90000 + 630000) / (310000 + 1370000) = 1680000 / 720000 = 0,428$$

نسبة الاستدانة المالية أقل من 0,5 أي المؤسسة تتمتع بتحرر مالي : **البنك يمنح القرض للمؤسسة .**

التمرين رقم (07) : بكالوريا 2015 - الموضوع الثاني : الجزء الثالث

(1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

- **المجموع العام للميزانية :**

$$\text{نسبة الخصوم المتداولة للاستغلال} = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال} / \text{المجموع العام للميزانية}$$

$$\text{المجموع العام للميزانية} = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال} / \text{نسبة الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$\text{المجموع العام للميزانية} = 0,2 / 153000 = 765000 \text{ دج}$$

- **الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :**

$$\text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} = 765000 \times 0,07 = 53550 \text{ دج}$$

- **الخصوم المتداولة :**

$$\text{الخصوم المتداولة} = 765000 \times 0,35 = 267750 \text{ دج}$$

- **خزينة الخصوم :**

$$\text{خزينة الخصوم} = \text{الخصوم المتداولة} - (\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال})$$

$$\text{خزينة الخصوم} = 267750 - (53550 + 153000) = 61200 \text{ دج}$$

- **الموارد الثابتة :**

$$\text{الموارد الثابتة} = 765000 \times 0,65 = 497250 \text{ دج}$$

- **الديون المالية :**

$$\text{الديون المالية} = 765000 \times 0,26 = 198900 \text{ دج}$$

• الموارد الخاصة :

$$\text{الموارد الخاصة} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الديون المالية} = 497250 - 198900 = 298350 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة :

$$\text{الأصول المتداولة} = \text{المجموع العام للميزانية} - \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{الأصول المتداولة} = 765000 - 459000 = 306000 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة للاستغلال :

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = 765000 \times 0,22 = 168300 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

$$\text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} = 765000 \times 0,09 = 68850 \text{ دج}$$

• خزانة الأصول :

$$\text{خزانة الأصول} = \text{الأصول المتداولة} - (\text{الأصول المتداولة للاستغلال} + \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال})$$

$$\text{خزانة الأصول} = 306000 - (68850 + 168300) = 68850 \text{ دج}$$

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	459000	60	الموارد الثابتة	497250	65
			الموارد الخاصة	298350	39
			الديون المالية	198900	26
الأصول المتداولة	306000	40	الخصوم المتداولة	267750	35
للاستغلال	168300	22	للاستغلال	153000	20
خارج الاستغلال	68850	9	خارج الاستغلال	53550	7
خزانة الأصول	68850	9	خزانة الخصوم	61200	8
المجموع	765000	100	المجموع	765000	100

(2) حساب ما يلي :

• رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

من أعلى الميزانية :

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} = 497250 - 459000 = 38250 \text{ دج}$$

من أسفل الميزانية :

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة}$$

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} = 306000 - 267750 = 38250 \text{ دج}$$

• احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE)} = \text{الأصول المتداولة للاستغلال} - \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE)} = 153000 - 168300 = 15300 \text{ دج}$$

• احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE)} = \text{الأصول م خارج للاستغلال} - \text{الخصوم م خارج للاستغلال}$$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE)} = 68850 - 53550 = 15300 \text{ دج}$$

يمكن استخراج احتياجات رأس المال العامل (BFR) :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل (BFR)} = \text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE)} + \text{احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE)} = 15300 + 15300 = 30600 \text{ دج}$$

● **الخزينة الصافية (TN) :**

$$\text{الخزينة الصافية (TN)} = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم}$$

$$\text{الخزينة الصافية (TN)} = 61200 - 68850 = -7650 \text{ دج او}$$

$$\text{الخزينة الصافية (TN)} = \text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} - \text{احتياجات رأس المال العامل (BFR)}$$

$$\text{الخزينة الصافية (TN)} = 30600 - 38250 = -7650 \text{ دج}$$

(3) حساب نسب الهيكل المالية :

● **نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة :**

$$\text{نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة} = \frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}}$$

$$\text{نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة} = \frac{459000}{497250} = 1,044$$

● **نسبة الاستدانة المالية :**

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الاستدانة المالية/الموارد الخاصة}}{\text{الديون المالية/الموارد الخاصة} + \text{خزينة الخصوم}}$$

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{198900}{61200 + 298350} = 0,871$$

(4) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

نركز في التحليل على ما يلي :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) موجب : أي تستطيع المؤسسة تمويل استخداماتها الثابتة عن طريق مواردها الثابتة ويبقى جزء يذهب لتمويل الأصول المتداولة أي وجود هامش أمان للمؤسسة .
- الخزينة الصافية (TN) موجبة أي توازن مالي (للمؤسسة موجودات نقدية) .
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) يساوي 30600 دج معناه تحتاج المؤسسة لتمويل نشاطها العادي (للاستغلال) ونشاطها غير العادي (خارج الاستغلال) مبلغ 30600 دج .
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : تمويل الاستخدامات الثابتة يكون عن طريق الموارد الثابتة (توازن هيكلي) .
- نسبة الاستدانة المالية أكبر من 0,5 أي لا يوجد تحرر مالي (استقلالية مالية) .