التمرين رقم (01) :

الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الساورة " بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	.....	..	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	.....	..	للاستغلال	.....	..
خارج الاستغلال	.....	..	خارج الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	40000	8	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 66000 DA
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,2
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 51000 DA
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 39000 DA
- الأصول المتداولة للاستغلال ، الأصول المتداولة خارج الاستغلال تتناسب مع الأعداد 8 ، 2 .
- الموارد الخاصة ، الديون المالية تمثل على التوالي 75% ، 25% من الموارد الثابتة .

تريد المؤسسة استعمال نسب الدوران في تحليل الميزانية قدمت لك المعلومات التالية :

البيان	دورة 2017	دورة 2018
الزبائن والحسابات الملحقة	200000	260000
الموردون والحسابات الملحقة	130000	190000
مخزونات البضائع	400000	400000

بالإضافة إلى المعلومات الأخرى المستخرجة من الدفاتر المحاسبية للمؤسسة لدورة 2017 :

- المشتريات السنوية = 1600000 DA
- المبيعات السنوية = 2760000 DA
- تكلفة شراء البضائع المبيعة = 800000 DA

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة في ورقة الإجابة .

2) أحسب المدة المتوسطة لكل من (الزبائن ، الموردون ، المخزونات) ثم علّق على الوضعية المالية .

التمرين رقم (02) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الهضاب " في 2018/12/31 كما يلي :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	.....	69	**الموارد الثابتة**	.....	**76**
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للإستغلال	.....	12,67	للإستغلال	.....	..
خ الإستغلال	.....	15	خ الإستغلال	.....	؟؟
خزينة الأصول	.....	3,33	خزينة الخصوم	.....	10
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

معلومات إضافية :

- وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 0,015
- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 42000 DA
- عدد الوحدات المباعة = 9375 وحدة ، سعر بيع الوحدة = 160 DA ، تتنزيل بنسبة 20%
- **الديون المالية** : هي عبارة عن قرض بنكي عادي ، يسدد عن طريق 4 دفعات سنوية ثابتة ، تدفع الدفع الأولى سنة بعد إبرام عقد القرض (تاريخ القرض 2018/01/02) .

من جدول استهلاك القرض استخرجنا المعلومات التالية :

- قيمة الدفعة الثابتة : 21432,89 DA
- مبلغ الإستهلاك الرابع : 20412,28 DA

العمل المطلوب :

1) أحسب معدل الفائدة المطبق (i) .

2) أحسب مبلغ القرض (V_0) .

3) أنجز السطر الثاني والسطر الثالث من جدول استهلاك القرض .

4) سجّل عمليتي : الحصول على القرض وتسديد الدفعة الثالثة في الدفتر اليومي للمؤسسة .

5) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة ثم حللها بواسطة النسب .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الأستاذ : سويدي محمد

التمرين رقم (03) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " توجا " بتاريخ 2017/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	**50**	**الموارد الثابتة**	**3780000**	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	20
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	.....	؟؟	للاستغلال	.....	15
خارج الاستغلال	.....	17	خارج الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	.....	4	خزينة الخصوم	.....	3
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

- نسبة تغطية الاستخدمات الثابتة = 1,2

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّيرالعمليات الحسابية المطلوبة ثم حللها بواسطة (FRNG) .

2) أرادات المؤسسة الحصول على قرض من البنك لتمويل عملية اقتناء تثبيت : هل يوافق البنك ؟ برر.

3) بافتراض أن البنك وافق على اقراض المؤسسة ، ومن جدول استهلاك القرض استجرجنا ما يلي :

- الفائدة للسنة الأولى (I_1) : 180000 DA ، الاستهلاك الخامس (A_5) : 165350,79 DA

- الاستهلاك العاشر (A_{10}) : 266310,06 DA : أنجز السطر الأول والثاني من جدول استهلاك القرض ثم سجّل عمليتي الحصول على القرض و تسديد الدفعة الأولى .

التمرين رقم (04) :

أولا : تحليل الميزانية الوظيفية

إليك الميزانية الوظيفية لموسسة " الروضة " لدورة 2018 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	..	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	؟؟
			الديون المالية	.....	5
الأصول المتداولة	.....	**60**	**الخصوم المتداولة**	.....	**45**
للاستغلال	.....	..	للاستغلال	.....	15
خارج الاستغلال	.....	22,5	خارج الاستغلال	250000	..
خزينة الأصول	.....	..	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 300000 DA
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) .

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

2) علّق على الميزانية الوظيفية باستخدام النسب المالية الهيكلية .

ثانيا : تمويل المشاريع الاستثمارية

لتعويض تثبيتاتها القديمة ، قامت مؤسسة " الروضة " بمشروع استثماري يتمثل في الحصول على آلة إنتاجية جديدة ، تهتلك بطريقة الاهتلاك الخطي خلال 4 سنوات ، حيث القسط السنوي 120000 DA والنتيجة الصافية المتوقعة التي يحققها المشروع مبينة حسب الجدول التالي :

البيان	2018	2019	2020	2021
النتيجة الصافية	50000	85000	140000	80000

العمل المطلوب : (معدل الخصم : 10%)

1) أحسب تكلفة حيازة المشروع (I_0) .

2) أنجز جدول التدفقات النقدية الصافية (T) ثم أحسب القيمة الحالية الصافية (VAN) وعلّق عليها .

التمرين رقم (05) :

من الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الأفراح " لدورة 2018 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	..	**الموارد الثابتة**	**1500000**	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	.....	20	للاستغلال	.....	10
خارج الاستغلال	.....	..	خارج الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	.....	..	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

معلومات إضافية :

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,25
- نسبة الاستدانة المالية = 0,6
- رأس المال العامل الصافي الإجمالي(FRNG) = احتياجات رأس المال العامل (BFR)

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

- احتياجات رأس م ع للاستغلال (BFRE) = 2 احتياجات رأس م ع خارج الاستغلال(BFRHE)
- **الديون المالية** : عبارة عن قرض بنكي عادي يسدد عن طريق 05 دفعات سنوية ثابتة ، حيث تدفع الدفعة الأولى سنة بعد توقيع عقد القرض .

من جدول استهلاك القرض استخرجنا المعلومات التالية :

- ✓ المبلغ المتبقي بعد نهاية السنة الأولى (V_1) = 418101,25 DA
- ✓ فائدة السنة الثانية (I_2) = 41810,125 DA
- ✓ استهلاك السنة الثانية (A_2) = 90088,615 DA

العمل المطلوب :

1) أحسب معدل الفائدة المطبق (i) .

2) أحسب مبلغ أصل القرض (V_0) .

3) أنجز السطر الثاني والسطر الأخير من جدول استهلاك القرض ثم سجّل تسديد الدفعة الأخيرة .

4) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة في ورقة الإجابة ثم حللها بواسطة النسب .

التمرين رقم (06) :

أولا : إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الشروق " بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	.....	..	**الموارد الثابتة**	.....	**60**
			الموارد الخاصة	800000	50
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للإستغلال	.....	..	للإستغلال	.....	..
خ الإستغلال	.....	..	خ الإستغلال	.....	..
خزينة الأصول	.....	..	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 150000 DA
- الخزينة الصافية (TN) = 50000 DA
- الأصول المتداولة للاستغلال = الأصول المتداولة خارج الاستغلال
- تتناسب الخصوم المتداولة للإستغلال ، الخصوم المتداولة خارج الاستغلال ، خزينة الخصوم فيما بينها مع الأعداد 1 ، 2 ، 2 على الترتيب .

العمل المطلوب :

أكمل الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية على ورقة الإجابة ثم حلّلها باستخدام النسب .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

ثانيا : ترغب المؤسسة في تحليل وضعيتها المالية ولذا قدمت لك المعلومات التالية :

البيان	دورة 2017	دورة 2018
الموردون والحسابات الملحقة	50000	50000
الزبائن والحسابات الملحقة	114000	114000
مخزونات البضائع	400000	800000

معلومات إضافية :

- المشتريات السنوية من البضائع = 500000 DA
- تكلفة شراء البضائع المبيعة = 1200000 DA
- وزن إحتياجات رأس المال العامل للإستغلال (BFRE) = 0,2

العمل المطلوب : أحسب معدل دوران والمدة المتوسطة ثم علّق على الوضعية المالية للمؤسسة .

التمرين رقم (07) :

أولا : اختيار المشاريع الاستثمارية

قدمت لك مؤسسة " الأنوار" المعلومات المتعلقة بدورة 2018 :

1) **تريد المؤسسة المفاضلة بين المشروعين التاليين** :

- **المشروع A** : تكلفته 1300000 DA ، قيمته المتبقية معدومة ، مدته النفعية 5 سنوات ، والتدفقات النقدية الصافية ملخصة في الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4	5
CAF n	350000	350000	450000	450000	450000

- **المشروع B** : القيمة الحالية الصافية VAN للمشروع تساوي 409729,71 DA

2) **تمويل المشروع** :

من أجل تمويل جزء من مشروعها المختار تم اقتراض مبلغ من البنك بتاريخ 2016/1/2 على أن تسدد بواسطة 5 دفعات سنوية ثابتة بقيمة : 118698,20 DA للدفعة ، الأولى منها تستحق بتاريخ 2016/12/31 ، بمعدل فائدة مركبة 6% سنويا .

العمل المطلوب : (معدل الخصم : 4%)

1) ما هو المشروع الواجب اختياره باستعمال معيار القيمة الحالية الصافية VAN ؟

2) أنجز السطر الأول و الثاني و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض ثم سجّل الدفعة الأخيرة .

ثانيا : الميزانية الوظيفية و تحليلها

إليك الميزانية الوظيفية في 2018/12/31

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	..	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	.....	..	للاستغلال	.....	24
خ الاستغلال	.....	8	خ الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	700000	28	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

معلومات إضافية :

- الديون المالية تساوي المبلغ المقترض من البنك
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,25
- نسبة الاستدانة المالية = 0,6
- رأس المال العامل الصافي الإجمالي FRNG = 300000 DA

العمل المطلوب : أنجز الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

التمرين رقم (08) :

أعدت الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الساحل " التجارية بتاريخ 2018/12/31 على الشكل التالي :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	.....	**50**	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للإستغلال	.....	..	للإستغلال	.....	18
خ الإستغلال	450000	..	خ الإستغلال	.....	..
خزينة الأصول	.....	..	خزينة الخصوم	60000	..
المجموع	.....	..	**المجموع**	.....	..

معلومات إضافية :

- نسبة الاستدانة المالية = 0,44
- الموارد الخاصة تمثل 2,5 من الديون المالية
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,4
- الخزينة الصافية (TN) = 90000 DA

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

معلومات مكملة أخرى :

البيان	المبالغ	البيان	المبالغ
متوسط مخزون البضاعة	95000	تكلفة شراء البضاعة م	1900000
متوسط ديون الزبائن	200000	المشتريات السنوية	1500000
متوسط ديون الموردين	1500000	المبيعات السنوية	2400000

العمل المطلوب : أتمم الميزانية الوظيفية مع التبرير ثم حللها بواسطة (FRNG) و نسب الدوران .

التمرين رقم (09) :

أولا : إليك الميزانية الوظيفية التالية بتاريخ 2018/12/31 لمؤسسة " الطموح" :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**1700000**	..	**الموارد الثابتة**	.....	**50**
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	12,5
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	.....	25	للاستغلال	.....	22,5
خارج الاستغلال	.....	..	خارج الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	.....	12	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	.....	..	**المجموع**	.....	....

معلومات إضافية :

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 350000 DA
- الخزينة الصافية (TN) = – 50000 DA (سالبة)

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

2) أكتب تقرير مالي تعبر فيه عن الوضعية المالية .

ثانيا : لدراسة احتياجات رأس المال العامل قام المحاسب بتجميع وضعية الأصول و الخصوم الجارية (الزبائن ، الموردون) في الجدول التالي :

البيان	المبالغ بتاريخ 2018/01/01	المبالغ بتاريخ 2018/12/31
الزبائن و الحسابات الملحقة	1350000	925000
الموردون و الحسابات الملحقة	400000	850000

المبيعات السنوية لدورة 2018 = 4550000 DA ، المشتريات السنوية لدورة 2018 = 5625000 DA

العمل المطلوب :

1) أحسب معدل دوران و المدة المتوسطة لكل من : الزبائن ، الموردون .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

2) انطلاقا من الجزء الأول و من وضعية المؤسسة ، ماذا تقترح على المؤسسة ؟

التمرين رقم (10) :

قدمت لكم الميزانية الوظيفية الخاصة بمؤسسة " القفاز الذهبي " لسنة 2018 كالتالي:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	..	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	40
للاستغلال	.....	22	للاستغلال	.....	..
خارج الاستغلال	.....	..	خارج الاستغلال	.....	14
خزينة الأصول	180000	..	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	.....	...	**مجموع الخصوم**	.....	...

معلومات إضافية :

- الخزينة الصافية = 60000 DA
- نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة = 1,5
- الديون المالية عبارة عن قرض بنكي يسدد بواسطة 4 دفعات سنوية ثابتة بمعدل 6% سنويا علما أن الاستهلاك الأخير يساوي 54451,22 DA
- نسبة الاستدانة المالية = 0,8

العمل المطلوب :

أكمل الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية .

التمرين رقم (11) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الأمل " بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	..	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	600000	..
الأصول المتداولة	.....	**50**	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	1500000	..	للاستغلال	.....	..
خارج الاستغلال	.....	..	خارج الاستغلال	.....	12,5
خزينة الأصول	.....	4	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	.....	..	**المجموع**	.....	...

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

معلومات إضافية :

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 0,96
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 75000 DA
- الخزينة الصافية (TN) = – 175000 DA

معلومات أخرى مكملة :

البيان	المبالغ	البيان	المبالغ
مخزون البضاعة في بداية الفترة	72800	مخزون البضاعة في نهاية الفترة	97200
تكلفة شراء البضاعة المباعة	2040000	متوسط ديون الموردين	120000

معدل دوران ديون الزبائن = 10 دورات ، المشتريات السنوية = 2160000 DA

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

2) أحسب مايلي : نسبة التحرر المالي و احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) .

3) أحسب المدة المتوسطة (المخزونات ، الموردين) .

4) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة مقترحا حلولا على المؤسسة للخروج من حالة العجز المالي.

التمرين رقم (12) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " النجاح " بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	**1050000**	**35**	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	210000	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للإستغلال	.....	..	للإستغلال	.....	..
خ الإستغلال	.....	..	خ الإستغلال	468000	..
خزينة الأصول	.....	..	خزينة الخصوم	402000	..
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

معلومات إضافية :

- نسبة الاستدانة المالية = 0,68
- احتياجات رأس المال العامل = 42000 DA
- احتياجات رأس المال خارج الاستغلال = – 138000 DA (سالب)

العمل المطلوب :

أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية ثم حللها بواسطة النسب .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

التمرين رقم (13) :

إليك الميزانية الوظيفية التالية بتاريخ 2018/12/31 لمؤسسة " النهضة " :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	660000	..	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	.....	..	للاستغلال	160000	..
خارج الاستغلال	100000	..	خارج الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	.....	..	خزينة الخصوم	70000	..
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 70000 DA
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = 60000 DA
- الخزينة الصافية (TN) = 20000 DA
- الموارد الخاصة تعادل 7 مرات خزينة الأصول

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

2) أرادت المؤسسة الزيادة في نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة إلى 1,25 بقرض بنكي يسدد على 5 دفعات سنوية بمعدل 6% سنويا .

- أحسب مبلغ القرض (V_0) و قيمة الدفعة الثابتة (a) .
- أنجز السطرين الأخيرين من جدول استهلاك القرض .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

التمرين رقم (14) :

أولا : الميزانية الوظيفية و تحليلها

من الميزانية الوظيفية لمؤسسة – MCK – بتاريخ 2016/12/31 استخرجنا المعلومات التالية

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	**50**	**الموارد الثابتة**	.....	...
			الموارد الخاصة	.....	...
			الديون المالية	.....	8
الأصول المتداولة	.....	...	**الخصوم المتداولة**	.....	...
للاستغلال	.....	...	للاستغلال	400000	...
خارج الاستغلال	.....	19	خارج الاستغلال	.....	9
خزينة الأصول	220000	...	خزينة الخصوم	.....	11
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

معلومات إضافية :

- يمثل رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) يمثل 10% من مجموع الميزانية الوظيفية .

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مبرّرا العمليات الحسابية على ورقة الإجابة .
2) حلّل الميزانية الوظيفية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) .
3) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة .
4) من أجل تحسيين وضعها المالي اقترضت المؤسسة مبلغ من البنك يحقق نسبة استدانة مالية تقدر ب 0,5 : حدّد مبلغ القرض .

ثانيا : تمويل المشاريع الاستثمارية

بافتراض أن المبلغ المقترض من البنك بتاريخ 2017/01/04 هو 140000 DA يسدد بواسطة 04 دفعات سنوية ثابتة بمعدل فائدة مركبة 10% ، الدفعة الأولى تستحق بتاريخ 2017/12/31 .

العمل المطلوب :

1) أحسب مبلغ الدفعة الثابتة (a) .
2) أنجز السطر الأول و الأخير من جدول استهلاك القرض .
3) سجّل في دفتر يومية مؤسسة – MCK – عملية تسديد الدفعة الأولى .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

التمرين رقم (15) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة الأصيل بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	57,5	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	.....	..	للاستغلال	.....	..
خارج الاستغلال	.....	..	خارج الاستغلال	300000	..
خزينة الأصول	.....	..	خزينة الخصوم	.....	12,5
المجموع	.....	..	**المجموع**	.....	..

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 460000 DA
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,2
- نسبة الاستدانة المالية = 0,63
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 170000 DA
- وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 0,1
- الخزينة الصافية = 7,5% من مجموع الميزانية
- الزبائن و الحسابات الملحقة بداية المدة = 380000 DA
- الزبائن والحسابات الملحقة نهاية المدة = 300000 DA
- نسبة دوران ديون الموردين = 4 دورات

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

2) أحسب مدة تحصيل ديون الزبائن و قارنها مع مدة تسديد ديون الموردين .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الأستاذ : سويدي محمد

التمرين رقم (16) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الساحل " التجارية كما يلي :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	.....	**40**	**الموارد الثابتة**	**1440000**	..
			الموارد الخاصة	.....	50
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	.....	..	للاستغلال	.....	..
خارج الاستغلال	360000	..	خارج الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	.....	..	خزينة الخصوم	60000	..
المجموع	.....	..	**المجموع**	.....	...

معلومات إضافية :

- نسبة الاستدانة المالية = 0,25
- احتياجات راس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 285000 DA
- تتوزع الخصوم المتداولة للاستغلال و الخصوم المتداولة خ الاستغلال حسب الأعداد 3 و 1 على التوالي .

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

2) أحسب كل من : (FRNG) ، (BFR) ، (TN) ، نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة .

3) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة .

التمرين رقم (17) :

إليك الميزانية الوظيفية بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	..	**الموارد الثابتة**	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	.....	..	**الخصوم المتداولة**	.....	..
للاستغلال	.....	20	للاستغلال	.....	16
خارج الاستغلال	.....	5	خارج الاستغلال	.....	9
خزينة الأصول	540000	..	خزينة الخصوم	380000	..
المجموع	.....	...	**المجموع**	.....	...

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

معلومات إضافية :

- نسبة الاستدانة المالية = 0,48
- الاستخدامات الثابتة = الموارد الخاصة

العمل المطلوب :

1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

2) حلّل الميزانية الوظيفية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

التمرين رقم (01) :

1) إعداد الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – **تبرّير العمليات الحسابية** : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 66000 DA

الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة = 66000 ..... (01)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,2

الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة = 1,2

الموارد الثابتة = 1,2 × الاستخدامات الثابتة ..... (02)

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

1,2 × الاستخدامات الثابتة – الاستخدامات الثابتة = 66000

0,2 × الاستخدامات الثابتة = 66000

الاستخدامات الثابتة = 66000 ÷ 0,2 = 330000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = 1,2 × 330000 = 396000 DA أو

الموارد الثابتة = 330000 + 66000 = 396000 DA

المجموع العام للأصول :

نسبة خزينة الأصول = خزينة الأصول ÷ المجموع العام للأصول

0,08 = 40000 ÷ المجموع العام للأصول

المجموع العام للأصول = المجموع العام للخصوم = 40000 ÷ 0,08 = 500000 DA

الأصول المتداولة :

المجموع العام للأصول = الاستخدامات الثابتة + الأصول المتداولة

500000 = 330000 – الأصول المتداولة

الأصول المتداولة = 500000 – 330000 = 170000 DA

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

الأصول المتداولة = الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول

170000 = الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال + 40000

الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال = 130000..... (01)

الأصول المتداولة للاستغلال ÷ 8 = الأصول المتداولة خ الاستغلال ÷ 2 (قاعدة التناسب)

الأصول المتداولة للاستغلال = 4 × الأصول المتداولة خ الاستغلال ..... (02)

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

4 × الأصول المتداولة خ الاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال = 130000

5 × الأصول المتداولة خ الاستغلال = 130000

الأصول المتداولة خ الاستغلال = 130000 ÷ 5 = 26000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 4 × 26000 = 104000 DA أو

الأصول المتداولة للاستغلال = 130000 – 26000 = 104000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = 0,75 × 396000 = 297000 DA

الديون المالية :

الديون المالية = 0,25 × 396000 = 99000 DA أو

الديون المالية = 396000 – 297000 = 99000 DA

الخصوم المتداولة :

المجموع العام للخصوم = الموارد الثابتة + الخصوم المتداولة

500000 = 396000 + الخصوم المتداولة

الخصوم المتداولة = 500000 – 396000 = 104000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

39000 = 104000 – الخصوم المتداولة للاستغلال

الخصوم المتداولة للاستغلال = 104000 – 39000 = 65000 DA

احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال :

احتياجات رأس المال العامل = احتياجات رأس المال للاستغلال + احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال

51000 = 39000 + احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال

احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال = 51000 – 39000 = 12000 DA

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال = الأصول المتداولة خ الاستغلال – الخصوم المتداولة خ الاستغلال

12000 = 26000 – الخصوم المتداولة خ الاستغلال

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 26000 – 12000 = 14000 DA

خزينة الخصوم :

الخصوم المتداولة = 65000 + 14000 + خزينة الخصوم

104000 = 79000 + خزينة الخصوم

خزينة الخصوم = 25000 DA

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

شكل الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	**330000**	**66**	**الموارد الثابتة**	**396000**	**79,2**
			الموارد الخاصة	297000	59,4
			الديون المالية	99000	19,8
الأصول المتداولة	**170000**	**34**	**الخصوم المتداولة**	**104000**	**20,8**
للاستغلال	104000	20,8	للاستغلال	65000	13
خارج الاستغلال	26000	5,2	خارج الاستغلال	14000	2,8
خزينة الأصول	40000	8	خزينة الخصوم	25000	5
المجموع	**500000**	**100**	**المجموع**	**500000**	**100**

2) حساب المدة المتوسطة و التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

أ – حساب المدة المتوسطة :

المخزونات : (مخزونات البضائع)

متوسط المخزون = (مخزون بداية المدة + مخزون نهاية المدة) ÷ 2 = (400000 + 400000) ÷ 2

متوسط المخزون = 800000 ÷ 2 = 400000 DA

معدل دوران مخزونات البضائع = تكلفة شراء البضائع المباعة ÷ متوسط مخزون البضائع

معدل دوران مخزونات البضائع = 1200000 ÷ 400000 = 3 دورات

المدة المتوسطة لتصريف مخزونات البضائع = 360 ÷ 3 = 120 يوم في كل 120 يوم من الدورة يتم تجديد أو تصريف مخزونات البضائع الخاصة بالمؤسسة .

الزبائن :

متوسط ديون الزبائن = (الزبائن والحسابات م في بداية الدورة + الزبائن و الحسابات م في نهاية الدورة) ÷ 2

متوسط ديون الزبائن = (200000 + 260000) ÷ 2 = 460000 ÷ 2 = 230000 DA

معدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية ÷ م د الزبائن = 2000000 ÷ 230000 = 12 دورة

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ 12 = 30 يوم

في كل 30 يوم من الدورة يتم تحصيل ديون الزبائن .

الموردون :

متوسط ديون الموردين =(الموردون والحسابات م في ب الدورة + الموردون و الحسابات م في ن الدورة) ÷ 2

متوسط ديون الموردين = (130000 + 190000) ÷ 2 = 320000 ÷ 2 = 160000 DA

معدل دوران ديون الموردين = 1600000 ÷ 160000 = 10 دورات

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ 10 = 36 يوم

في كل 36 يوم من الدورة يتم تسديد ديون الموردين .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

ب – التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب : هامش أمان

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : توازن هيكلي ، الخزينة الصافية موجبة : توازن مالي

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين أكبر من المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن : هامش الزمن

التمرين رقم (02) :

1) حساب معدل الفائدة المطبق (i) : (يؤخذ بالتقريب)

$$a = \text{An} \times (1+i)$$

$$i = \frac{a}{\text{An}} - 1 = \frac{21432,89}{20412,28} - 1 = 1,05 - 1 = 0,05 \ ، \ 5\%$$

2) حساب مبلغ القرض (V_0) : (يؤخذ بالتقريب)

$$V_0 = a \times \frac{1-(1+i)^{-n}}{i} = 21432,89 \times \frac{1-(1,05)^{-4}}{0,05} = 76000 \text{ DA}$$

3) إنجاز السطر الثاني و السطر الثالث لجدول استهلاك القرض :

السطر الثاني :

$$A_1 = a - I_1 = 21432,89 - 76000 \times 0,05 = 21432,89 - 3800 = 17632,89 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 76000 - 17632,89 = 58367,11 \text{ DA}$$

$$I_2 = V_1 \times i = 58367,11 \times 0,05 = 2918,35 \text{ DA}$$

$$A_2 = a - I_2 = 21432,89 - 2918,35 = 18514,54 \text{ DA}$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 58367,11 - 18514,54 = 39852,57 \text{ DA}$$

السطر الثالث :

$$I_3 = V_2 \times i = 39852,57 \times 0,05 = 1992,62 \text{ DA}$$

$$A_3 = a - I_3 = 21432,89 \ 1992,62 = 19440,27 \text{ DA}$$

$$V_3 = V_2 - A_3 = 39852,57 - 19440,27 = 20412,3 \text{ DA}$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1					
2	58367,11	2918,35	18514,54	21432,89	39852,57
3	39852,57	1992,62	19440,27	21432,89	20412,3
4					

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

4) تسجّيل عمليتي استلام القرض و تسديد الدفعة الثالثة في الدفتر اليومي للمؤسسة :

قيد استلام القرض :

512		بنوك الحسابات الجارية	760000	
	164	الاقتراضات لدى مؤسسات القرض		760000
		الحصول على القرض البنكي		

قيد تسديد الدفعة الثالثة :

661		أعباء الفوائد	1992,62	
164		الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	19440,27	
	512	بنوك الحسابات الجارية		21432,89
		تسديد الدفعة الثالثة		

5) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب مايلي

المجموع العام للأصول :

رأس المال العامل الصافي الاجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

(م ع للأصول = م ع للخصوم) 42000 = 0,76 × المجموع ع للأصول – 0,69 × المجموع ع للأصول

(0,76 – 0,69) × المجموع ع للأصول = 42000

0,07 × المجموع ع للأصول = 42000

المجموع ع للأصول = 42000 ÷ 0,07 = 600000 DA

الاستخدامات الثابتة :

الاستخدامات الثابتة = 600000 × 0,69 = 414000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = 600000 × 0,76 = 456000 DA

الديون المالية :

الديون المالية = مبلغ القرض = 76000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = الموارد الثابتة – الديون المالية

الموارد الخاصة = 456000 – 76000 = 380000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 600000 × 0,31 = 186000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 600000 × 0,1267 = 76020 DA

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 90000 DA

خزينة الأصول :

خزينة الأصول = 0,0333 × 600000 = 19980 DA

رقم الأعمال الصافي :

ر ع الصافي = ر ع الإجمالي – ت ، ر ع الصافي = 1500000 – 300000 = 1200000 DA

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :

وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ رقم الأعمال

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ 1200000 = 0,07

احتياجات رأس المال العامل = 0,015 × 1200000 = 18000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

18000 = 76020 – الخصوم المتداولة للاستغلال

الخصوم المتداولة للاستغلال = 76020 – 18000 = 58020 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = 0,24 × 600000 = 144000 DA

خزينة الخصوم :

خزينة الخصوم = 0,05 × 600000 = 30000 DA

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = الخصوم المتداولة – (الخصوم م للاستغلال + خزينة الخصوم)

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 144000 – (58020 + 30000) = 55980 DA

ب – شكل الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	**414000**	**69**	**الموارد الثابتة**	**456000**	**76**
			الموارد الخاصة	380000	63,33
			الديون المالية	76000	12,67
الأصول المتداولة	**186000**	**31**	**الخصوم المتداولة**	**144000**	**24**
للإستغلال	76020	12,67	للإستغلال	58020	9,67
خ الإستغلال	90000	15	خ الإستغلال	55980	9,33
خزينة الأصول	19980	3,33	خزينة الخصوم	30000	5
المجموع	**600000**	**100**	**المجموع**	**600000**	**100**

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

6) تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة النسب المالية :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 456000 ÷ 414000 = 1,1

نسبة الاستدانة المالية (التحرر المالي) :

نسبة الاستدانة المالية = الاستدانة المالية ÷ الموارد الخاصة = (خزينة الخصوم + الديون المالية) ÷ م خ

نسبة الاستدانة المالية = (30000 + 76000) ÷ 380000 = 106000 ÷ 380000 = 0,27

التعليق على النسب :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : توازن هيكلي

نسبة الاستدانة المالية أقل من النصف : تحرر مالي

التمرين رقم (03) :

1) إتمام و تحليل الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – **إتمام الميزانية الوظيفية** : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

الاستخدامات الثابتة = الموارد ث ÷ نسبة ت الاستخدامات الثابتة = 3780000 ÷ 1,2 = 3150000 DA

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

المجموع ع للأصول = الاستخدامات الثابتة ÷ نسبة إ الثابتة = 3150000 ÷ 0,5 = 6300000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 0,5 × 6300000 DA = 3150000 أو

الأصول المتداولة = 6300000 – 3150000 DA = 3150000

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

الأصول المتداولة خ الاستغلال = 0,17 × 6300000 DA = 1071000

خزينة الأصول :

خزينة الأصول = 0,04 × 6300000 DA = 252000

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = الأصول المتداولة – (الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول)

الأصول المتداولة للاستغلال = 3150000 – (252000 + 1071000) = 1827000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = 0,5 × 6300000 DA = 3150000

الديون المالية :

الديون المالية = 0,2 × 6300000 = 630000 DA أو

الديون المالية = 3780000 – 3150000 = 630000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = 0,4 × 6300000 = 2520000 DA أو

الخصوم المتداولة = 6300000 – 3780000 = 2520000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = 0,15 × 6300000 = 945000 DA

خزينة الخصوم :

خزينة الخصوم = 0,03 × 6300000 = 189000 DA

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = الخصوم المتداولة – (الخصوم المتداولة للاستغلال + خزينة الخصوم)

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 2520000 – (945000 + 189000) = 1386000 DA

الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**3150000**	**50**	**الموارد الثابتة**	**3780000**	**60**
			الموارد الخاصة	3150000	50
			الديون المالية	630000	10
الأصول المتداولة	**3150000**	**50**	**الخصوم المتداولة**	**2520000**	**40**
للاستغلال	1827000	29	للاستغلال	945000	15
خارج الاستغلال	1071000	17	خارج الاستغلال	1386000	22
خزينة الأصول	252000	4	خزينة الخصوم	189000	3
المجموع	**6300000**	**100**	**المجموع**	**6300000**	**100**

ب – تحليل الميزانية الوظيفية باستعمال رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 3780000 – 3150000 = 630000 DA أو

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الأصول المتداولة – الخصوم المتداولة

راس المال العامل الصافي الاجمالي = 3150000 – 2520000 = 630000 DA

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

احتياجات رأس المال العامل :

احتياجات رأس المال العامل = (الأصول م للاستغلال + الخصوم م خ الاستغلال) – (الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال)

احتياجات رأس المال العامل = (1827000 + 1071000) – (945000 + 1386000)

احتياجات رأس المال العامل = 567000 DA

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :

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

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = 1827000 – 945000 = 882000 DA

احتياجات رأس المال خارج الاستغلال :

احتياجات رأس المال ع خارج الاستغلال = الأصول المتداولة خ الاستغلال – الخصوم المتداولة خ الاستغلال

احتياجات رأس المال ع خارج الاستغلال = 1071000 – 1386000 = – 315000 DA

الخزينة الصافية :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول – خزينة الخصوم = 252000 – 189000 = 63000 DA أو

الخزينة الصافية = رأس المال العامل الصافي الإجمالي – احتياجات رأس المال العامل

الخزينة الصافية = 630000 – 567000 = 63000 DA

التحليل :

البيان	التعليق
رأس المال العامل الصافي الإجمالي	أكبر من الصفر أي موجب : هامش أمان
احتياجات راس المال العامل	تمويل النشاط العادي و غ العادي للدورة
الخزينة الصافية	موجبة أي توازن مالي

2) تمويل عملية اقتناء التثبيت عن طريق القرض البنكي :

في هذه الحالة نحسب نسبة الاستدانة المالية أو التحرر المالي :

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

نسبة الاستدانة المالية = (630000 + 189000) ÷ 3150000 = 0,26

نسبة الاستدانة المالية أقل من 0,5 ومنه يستطيع البنك منح القرض للمؤسسة .

3) إنجاز السطر الأول والسطر الثاني من جدول استهلاك القرض و التسجّيل المحاسبي :

أ – إنجاز السطر الاول و السطر الثاني :

نحسب معدل الفائدة المطبق انطلاقا من الاستهلاكات :

$$A_{10} = A_5 \times (1+i)^5$$

$$i = \left(\frac{A10}{A5}\right)^{\frac{1}{5}} - 1 = \left(\frac{266310,06}{165350,79}\right)^{\frac{1}{5}} - 1 = 1,1 - 1 = 0,1 \quad 10\%$$

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i \quad ، \quad V_0 = \frac{I1}{i} = \frac{180000}{0,1} = 1800000 \text{ DA}$$

$$A_1 = A_5 \times (1+i)^{-4} = 165350,79 \times (1,1)^{-4} = 112936,81 \text{ DA}$$

$$a = A_1 + I_1 = 112936,81 + 180000 = 292936,81 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 1800000 - 112936,81 = 1687063,19 \text{ DA}$$

السطر الثاني :

$$I_2 = V_1 \times i = 1687063,19 \times 0,1 = 168706,31 \text{ DA}$$

$$A_2 = a - I_2 = 292936,81 - 168706,31 = 124230,5 \text{ DA}$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 1687063,19 - 124230,5 = 1562832,69 \text{ DA}$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في باية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	1800000	180000	112936,81	292936,81	1687063,19
2	1687063,19	168706,31	124230,5	292936,81	1562832,5

ب – التسجّيل المحاسبي :

عملية الحصول على القرض :

512		بنوك الحسابات الجارية	1800000	
	164	الاقتراضات لدى مؤسسات القرض		1800000
		الحصول على القرض البنكي		

عملية تسديد الدفعة الأولى :

661		أعباء الفوائد	180000	
164		الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	112936,81	
	512	بنوك الحسابات الجارية		292936,81
		تسجّيل تسديد الدفعة الأولى		

التمرين رقم (04) :

أولا : تحليل الميزانية الوظيفية

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

المجموع العام للأصول :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

300000 = 0,55 × المجموع العام للخصوم – 0,4 × المجموع العام للأصول

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

المجموع العام للأصول = المجموع العام للخصوم

300000 = 0,55 × المجموع العام للأصول – 0,4 × المجموع العام للأصول

300000 = المجموع العام للأصول × (0,4 – 0,55)

300000 = المجموع العام للأصول × 0,15

المجموع العام للأصول = 300000 ÷ 0,15 = 2000000 DA

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = المجموع العام للأصول = 2000000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = 0,55 × 2000000 = 1100000 DA

الاستخدامات الثابتة :

الاستخدامات الثابتة = 0,40 × 2000000 = 800000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 0,60 × 2000000 = 1200000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = 0,45 × 2000000 = 900000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = 0,15 × 2000000 = 300000 DA

خزينة الخصوم :

الخصوم المتداولة = الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال + خزينة الخصوم

خزينة الخصوم = الخصوم المتداولة – (الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال)

خزينة الخصوم = 900000 – (250000 + 300000) = 350000 DA أو

خزينة الخصوم = 0,175 × 2000000 = 350000 DA

الديون المالية :

الديون المالية = 0,05 × 2000000 = 100000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = الموارد الثابتة – الديون المالية

الموارد الخاصة = 1100000 – 100000 = 1000000 DA أو

الموارد الخاصة = 0,5 × 2000000 = 1000000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 0,225 × 2000000 = 450000 DA

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

احتياجات رأس المال العامل = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال + احتياجات رأس المال خ الاستغلال

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = احتياجات رأس المال خ الاستغلال

احتياجات رأس المال العامل = 2 × احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال

رأس المال العامل الصافي الإجمالي – الخزينة الصافية = 2 × (الأصول المتداولة خارج الاستغلال – الخصوم المتداولة خارج الاستغلال)

300000 – (خزينة الأصول – خزينة الخصوم) = 2 ×(الأصول المتداولة خارج الاستغلال – 250000)

300000 – خزينة الأصول + 350000 = 2 × الأصول المتداولة خارج الاستغلال – 500000

650000 – خزينة الأصول = 2 × الأصول المتداولة خارج الاستغلال – 500000

2 × الأصول المتداولة خارج الاستغلال + خزينة الأصول = 1150000 ..... (01)

الأصول المتداولة = الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول

1200000 = 450000 + الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول

الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول = 1200000 – 450000

الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول = 750000

خزينة الأصول = 750000 – الأصول المتداولة خ الاستغلال ..... (02)

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

2 × الأصول المتداولة خ الاستغلال + 750000 – الأصول المتداولة خ الاستغلال = 1150000

الأصول المتداولة خ الاستغلال = 1150000 – 750000 = 400000 DA

خزينة الأصول :

خزينة الأصول = 750000 – 400000 = 350000 DA أو

خزينة الأصول = 1150000 – 2 × 400000 = 800000 – 1150000 = 350000 DA

ب – شكل الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	800000	40	**الموارد الثابتة**	1100000	55
			الموارد الخاصة	1000000	50
			الديون المالية	100000	5
الأصول المتداولة	1200000	60	**الخصوم المتداولة**	900000	45
للاستغلال	400000	20	للاستغلال	300000	15
خارج الاستغلال	450000	22,5	خارج الاستغلال	250000	12,5
خزينة الأصول	350000	17,5	خزينة الخصوم	350000	17,5
المجموع	2000000	**100**	**المجموع**	2000000	**100**

2) تحليل الميزانية الوظيفية باستخدام نسب الهيكلة المالية :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1100000 ÷ 800000 = 1,375

نسبة الاستدانة المالية :

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

نسبة الاستدانة المالية = (350000 + 100000) ÷ 1000000 = 450000 ÷ 1000000 = 0,45

الجدول :

النسبة	التعليق
نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة	أكبر من الواحد توازن هيكلي
نسبة الاستدانة المالية	أقل من 0,5 تحرر مالي

ثانيا : اختيار المشاريع الاستثمارية

1) حساب تكلفة حيازة المشروع الاستثماري :

معدل الاهتلاك الخطي :

معدل الاهتلاك الخطي = 100 ÷ المدة النفعية (N) = 100 ÷ 4 = 25%

انطلاقا من قسط الاهتلاك السنوي نجد :

$$An = I_0 \times t$$

$$I_0 = \frac{An}{t} = \frac{120000}{0,25} = 480000\ DA$$

2) حساب قدرة التمويل الذاتي (CAF) :

قدرة التمويل الذاتي أو التدفقات الصافية للخزينة = النتيجة الصافية + قسط الاهتلاك السنوي

السنوات	2019	2020	2021	2022
النتيجة الصافية	50000	85000	140000	80000
قسط الاهتلاك	120000	120000	120000	120000
تدفقات الخزينة (T)	**170000**	**205000**	**260000**	**200000**

3) حساب القيمة الحالية الصافية (VAN) والتعليق عليها :

أ – حساب القيمة الحالية الصافية (VAN) :

$$VAN = \sum CAF\ (1+t)^{-p} + VR(1+t)^{-n} - I_0$$

القيمة المتبقية في نهاية مدة الانتفاع معدومة

$$VAN = \sum CAF\ (1+t)^{-p} - I_0$$

$$VAN = 170000 \times (1,1)^{-1} + 205000 \times (1,1)^{-2} + 260000 \times (1,1)^{-3} + 200000 \times (1,1)^{-4}$$

$$VAN = 154545,454 + 169421,487 + 195341,848 + 136602,691 - 480000$$

$$VAN = 655911,48 - 480000 = 175911,48\ DA$$

ب – التعليق على النتيجة : القيمة الحالية الصافية موجبة : المشروع له مردودية

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

التمرين رقم (05) :

1) حساب معدل الفائدة المطبق (i) :

$$I_2 = V_1 \times i$$

$$i = \frac{I2}{V1} = \frac{41810,125}{418101,25} = 0,1 \quad ، \quad i = 10\%$$

2) حساب مبلغ أصل القرض(V_0) :

م الدفعة الثابتة : $a = A_2 + I_2 = 41810,125 + 90088,615 = 131898,74$ DA

الاستهلاك الأول: $A_1 = A_2 \times (1+i)^{-1} = 90088,615 \times (1,1)^{-1} = 81898,74$ DA

$$I_1 = a - A_1 = 131898,74 - 81898,74 = 50000 \text{ DA}$$

نحسب أصل القرض بالطرق التالية : (تحسب طريقة واحدة فقط)

$$V_0 = a \times \frac{1-(1+i)^{-n}}{i} = 131898,74 \times \frac{1-(1,1)^{-5}}{0,1} = 500000 \text{ DA}$$

$$V_0 = A_1 \times \frac{(1+i)^n - 1}{i} = 81898,74 \times \frac{(1,1)^5 - 1}{0,1} = 500000 \text{ DA}$$

$$I_1 = V_0 \times i \quad ، \quad V_0 = \frac{I1}{i} = \frac{50000}{0,1} = 500000 \text{ DA}$$

3) إعداد السطر الثالث و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض و تسجيل الدفعة الأخيرة :

أ – السطر الثالث :

$$V_2 = V_1 - A_2 = 418101,25 - 90088,615 = 328012,635 \text{ DA}$$

$$I_3 = V_2 \times i = 328012,635 \times 0,1 = 32801,2635 \text{ DA}$$

$$A_3 = a - I_3 = 131898,74 - 32801,2635 = 99097,4765 \text{ DA}$$

$$V_3 = V_2 - A_3 = 328012,635 - 99097,4765 = 228915,1585 \text{ DA}$$

ب – السطر الأخير :

$$A_5 = V_4 = A_1 \times (1+i)^4 = 81898,74 \times (1,1)^4 = 119907,9452 \text{ DA}$$

$$I_5 = V_4 \times i = 119907,9452 \times 0,1 = 11990,79452 \text{ DA}$$

$$A_5 = a - I_5 = 131898,74 - 11990,79452 = 119907,9455 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 0$$

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
3	328012,635	32801,2635	99097,4765	131898,74	228915,1585
5	119907,9452	11990,79452	119907,9452	131898,74	00

ج – تسجّيل تسديد الدفعة الأخيرة في الدفتر اليومي :

661		أعباء الفوائد	11990,79452	
164		الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	119907,9452	

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

	512	بنوك الحسابات الجارية **تسجيل تسديد الدفعة الأخيرة**		131898,74

4) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة مع تحليل الميزانية :

أ – تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة

الاستخدامات الثابتة = 1500000 ÷ 1,25 = 1200000 DA

الديون المالية :

الديون المالية = مبلغ أصل القرض = 500000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = الموارد الثابتة – الديون المالية = 1500000 – 500000 = 1000000 DA

خزينة الخصوم :

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

0,6 = (خزينة الخصوم + 500000) ÷ 1000000

0,6 × 1000000 = خزينة الخصوم + 500000

600000 = خزينة الخصوم + 500000

خزينة الخصوم = 600000 – 500000 = 100000 DA

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس م ع ص الإجمالي = الموارد ث – الاستخدامات ث = 1500000 – 1200000 = 300000 DA

احتياجات رأس المال العامل (BFR) :

احتياجات رأس المال العامل = رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 300000 DA

الخزينة الصافية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = احتياجات رأس المال العامل + الخزينة الصافية

الخزينة الصافية = رأس م ع الصافي الإجمالي – احتياجات رأس م ع = 300000 – 300000 = 00

خزينة الأصول :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول – خزينة الخصوم

خزينة الأصول = خزينة الخصوم = 100000 DA

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) :

احتياجات رأس المال العامل = احتياجات رأس المال ع للاستغلال + احتياجات رأس المال ع خ الاستغلال

احتياجات رأس المال العامل = احتياجات رأس م ع الاستغلال + 0,5 × احتياجات رأس م ع للاستغلال

300000 = 1,5 × احتياجات رأس المال العامل للاستغلال

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = 300000 ÷ 1,5 = 200000 DA

احتياجات رأس المال خ الاستغلال (BFRHE) :

احتياجات ر م ع خ الاستغلال = احتياجات ر م ع للاستغلال ÷ 2 = 200000 ÷ 2 = 100000 DA

المجموع العام للأصول :

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

200000 = 0,2 × المجموع العام للاصول – 0,1 × المجموع العام للخصوم

200000 = 0,2 × المجموع العام للأصول – 0,1 × المجموع العام للأصول

المجموع العام للأصول = 200000 ÷ 0,1 = 2000000 DA

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = المجموع العام للأصول = 2000000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 0,2 × 2000000 = 400000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = 0,1 × 2000000 = 200000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = مج العام للأصول – الاستخدامات ث = 2000000 – 1200000 = 800000 DA

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

الأصول المتداولة خ الاستغلال = الأصول المتداولة – (الأصول المتداولة للاستغلال + خزينة الأصول)

الأصول المتداولة خ الاستغلال = 800000 – (100000 + 400000) = 300000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = مج العام للخصوم – الموارد الثابتة = 2000000 – 1500000 = 500000 DA

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = الخصوم المتداولة – (الخصوم المتداولة للاستغلال + خزينة الخصوم)

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 500000 – (100000 + 200000) = 200000 DA

ب – **شكل الميزانية** :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**1200000**	**60**	**الموارد الثابتة**	**1500000**	**75**
			الموارد الخاصة	1000000	50
			الديون المالية	500000	25
الأصول المتداولة	**800000**	**40**	**الخصوم المتداولة**	**500000**	**25**
للاستغلال	400000	20	للاستغلال	200000	10
خارج الاستغلال	300000	15	خارج الاستغلال	200000	10
خزينة الأصول	100000	5	خزينة الخصوم	100000	5
المجموع	**2000000**	**100**	**المجموع**	**2000000**	**100**

ج – **تحليل الميزانية بواسطة النسب** :

البيان	التعليق
نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة	أكبر من الواحد أي توازن هيكلي
نسبة الاستدانة المالية	أكبر من 0,5 لا يوجد تحرر مالي

التمرين رقم (06) :

أولا : تكملة الميزانية الوظيفية وتحليلها

1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – **تبرّير العمليات الحسابية** : نحسب ما يلي

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = الموارد الخاصة ÷ نسبة الموارد الخاصة

المجموع العام للخصوم = 800000 ÷ 0,5 = 1600000 DA

المجموع العام للأصول :

المجموع العام للأصول = المجموع العام للخصوم = 1600000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = 0,6 × 1600000 = 960000 DA

الديون المالية :

الديون المالية = م الثابتة – الموارد الخاصة = 960000 – 800000 = 160000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للخصوم – الموارد الثابتة

الخصوم المتداولة = 1600000 – 960000 = 640000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة = خ المتداولة للاستغلال + خ المتداولة خ الاستغلال + خ الخصوم

خ المتداولة للاستغلال + خ المتداولة خ الاستغلال + خ الخصوم = 640000 (1)

خ المتداولة للاستغلال = (خ المتداولة خ الاستغلال ÷ 2) = (خ الخصوم ÷ 2)

خ م للاستغلال + 2 × خ م للاستغلال + 2 × خ م للاستغلال = 640000

5 × خ م للاستغلال = 640000

خ م للاستغلال = 640000 ÷ 5 = 128000 DA

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 2 × 128000 = 256000 DA

خزينة الخصوم :

خزينة الخصوم = 2 × 128000 = 256000 DA

الاستخدامات الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة – رأس المال العامل الصافي الإجمالي

الاستخدامات الثابتة = 960000 – 150000 = 810000 DA

خزينة الأصول :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول – خزينة الخصوم

خزينة الأصول = الخزينة الصافية + خزينة الخصوم = 50000 + 256000 = 306000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول م = م ع للأصول – إ ث = 1600000 – 810000 = 790000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة = الأصول م للاستغلال + الأصول م خ الاستغلال + خ الأصول

709000 = الأصول م للاستغلال + الأصول المتداولة للاستغلال + 306000

709000 – 306000 = 2 × الأصول م للاستغلال

الأصول المتداولة للاستغلال = 484000 ÷ 2 = 242000 DA

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

الأصول المتداولة خ الاستغلال = الأصول م للاستغلال = 242000 DA

ب – شكل الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**810000**	**50,625**	**الموارد الثابتة**	**960000**	**60**
			الموارد الخاصة	800000	50
			الديون المالية	1600000	10
الأصول المتداولة	**790000**	**49,375**	**الخصوم المتداولة**	**640000**	**40**
للاستغلال	242000	15,125	للاستغلال	128000	8
خ الاستغلال	242000	15,125	خ الاستغلال	256000	16
خ الأصول	306000	19,125	خزينة الخصوم	256000	16
المجموع	**1600000**	**100**	**المجموع**	**1600000**	**100**

2) تحليل الميزانية بواسطة النسب :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة = 960000 ÷ 810000 = 1,18

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : توازن هيكلي (م ث تغطي إ ث).

نسبة الاستدانة المالية :

نسبة الاستدانة المالية = (خ الخصوم + د المالية) ÷ م خ = (160000 + 256000) ÷ 800000 = 0,52

نسبة الاستدانة المالية أكبر من النصف لاتملك المؤسسة تحرر مالي .

ثانيا : تحليل الميزانية بواسطة نسب الدوران

مخزونات البضائع :

متوسط مخزون البضائع = (مخزون أول المدة + مخزون أخر المدة) ÷ 2

متوسط مخزون البضائع = (400000 + 800000) ÷ 2 = 600000 DA

معدل د م البضائع = تكلفة ش البضائع م ÷ م م البضائع = 1200000 ÷ 600000 = 2 دورة

المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع = 360 ÷ معدل د م ب = 360 ÷ 2 = 180 يوم

كل 180 يوم من السنة أو الدورة يتم تصريف أو تجديد مخزون البضائع الخاص بالمؤسسة .

الموردون :

متوسط ديون الموردين = (الموردون و ح م في بداية المدة + الموردون و ح م في نهاية المدة) ÷ 2

متوسط ديون الموردين = (50000 + 50000) ÷ 2 = 50000 DA

معدل د د الموردين = المشتريات السنوية ÷ م د الموردين = 500000 ÷ 50000 = 10 دورات

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ معدل د د الموردين = 360 ÷ 10 = 36 يوم

في كل 36 يوم من السنة أو الدورة يتم تسديد ديون الموردين .

الزبائن :

نحسب المبيعات السنوية انطلاقا من احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :

وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = احتياجات رأس م العامل للاستغلال ÷ المبيعات السنوية

المبيعات السنوية = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = 242000 − 128000 = 114000 DA

المبيعات السنوية = 114000 ÷ 0,2 = 570000 DA

متوسط ديون الزبائن = (الزبائن والحسابات م في بداية السنة + الزبائن والحسابات م في نهاية السنة) ÷ 2

متوسط ديون الزبائن = (114000 + 114000) ÷ 2 = 114000 DA

معدل د د الزبائن = المبيعات السنوية ÷ معدل د د الزبائن = 570000 ÷ 114000 = 5 دورات

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ معدل د ديون الزبائن = 360 ÷ 5 = 72 يوم

في كل 72 يوم من السنة يتم تحصيل ديون الزبائن .

نلاحظ أن : المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن أكبر من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين وعليه فان هذه الوضعية لا تساعد المؤسسة في تسيير دورة الاستغلال الجارية وتعتبر **وضعية مالية حرجة** .

التمرين رقم (07) :

أولا : اختيار وتمويل المشاريع الاستثمارية

1) المشروع الواجب اختياره باستعمال معيار القيمة الحالية الصافية VAN :

نحسب القيمة الحالية الصافية للمشروع (A) :

$$VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} + VR(1+t)^{-n} - I_0$$

القيمة المتبقية في نهاية المدة النفعية معدومة

$$VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} - I_0$$

$$VAN = 350000 \times (1{,}04)^{-1} + 350000 \times (1{,}04)^{-2} + 450000 \times (1{,}04)^{-3} + 450000\ (1{,}04)^{-4} + 450000 \times (1{,}04)^{-5}$$

$$VAN = 336538{,}4615 + 323594{,}6746 + 400048{,}3614 + 384661{,}886 + 369867{,}198 - 1300000$$

$$VAN = 1814710{,}582 - 1300000 = 514710{,}5815 \text{ DA}$$

القيمة الحالية الصافية للمشروع (A) موجبة : المشروع له مردودية

المشروع (A)	المشروع (B)	المقارنة
514710,5815	409729,71	تختار المشروع (A) لأنه أكثر مردودية

2) إنجاز السطر الأول و السطر الثاني و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض و التسجّيل المحاسبي :

أ – إنجاز السطر الأول و السطر الثاني و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

$$V_0 = a \times \frac{1-(1+i)^{-n}}{i} = 118698{,}2 \times \frac{1-(1{,}06)^{-5}}{0{,}06} = 500000 \text{ DA}$$

$$I_1 = V_0 \times i = 500000 \times 0{,}06 = 30000 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 118698{,}2 - 30000 = 88698{,}2 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 500000 - 88698{,}2 = 411301{,}8 \text{ DA}$$

السطر الثاني:

$$I_2 = V_1 \times i = 411301{,}8 \times 0{,}06 = 24678{,}108 \text{ DA}$$

$$A_2 = a - I_2 = 118698{,}2 - 24678{,}108 = 94020{,}092 \text{ DA}$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 411301{,}8 - 94020{,}092 = 317281{,}708 \text{ DA}$$

السطر الأخير:

$$A_5 = V_4 = A_1 \times (1+i)^4 \quad 88698{,}2 \times (1{,}06)^4 = 111979{,}43 \text{ DA}$$

$$I_5 = V_4 \times i = 111979{,}43 \times 0{,}06 = 6718{,}76 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 0$$

المدة	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	500000	30000	88698,2	118698,2	411301,8
2	411301,8	24678,108	94020,092	118698,2	317281,708
5	111979,43	6718,76	111979,43	118698,2	00

ب – التسجّيل المحاسبي للدفعة الأخيرة في الدفتر اليومي :

164		الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	111979,43	
661		أعباء الفوائد	6718,76	
	512	بنوك الحسابات الجارية		118698,2
		تسديد الدفعة الأخيرة		

ثانيا : إعداد الميزانية الوظيفية

1) إعداد الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية :

أ – تبرّير العمليات الحسابية : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة = 300000..... (01)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

1,25 = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة = 1,25 × الاستخدامات الثابتة ..... (02)

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

1,25 × الاستخدامات الثابتة – الاستخدامات الثابتة = 300000

(1,25 – 1) × الاستخدامات الثابتة = 300000

0,25 × الاستخدامات الثابتة = 300000

الاستخدامات الثابتة = 300000 ÷ 0,25 = 1200000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = 300000 + 1200000 = 1500000 DA أو

الموارد الثابتة = 1,25 × 1200000 = 1500000 DA

الديون المالية :

الديون المالية = مبلغ القرض = 500000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = الموارد الثابتة – الديون المالية

الموارد الخاصة = 1500000 – 500000 = 1000000 DA

خزينة الخصوم :

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

0,6 = (خزينة الخصوم + 500000) ÷ 1000000

0,6 × 1000000 = خزينة الخصوم + 500000

600000 = خزينة الخصوم + 500000

خزينة الخصوم = 600000 – 500000 = 100000 DA

المجموع العام للأصول :

نسبة خزينة الأصول = خزينة الأصول ÷ المجموع العام للأصول

0,28 = 700000 ÷ المجموع العام للأصول

المجموع العام للأصول = 700000 ÷ 0,28 = 2500000 DA

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = المجموع العام للأصول = 2500000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = المجموع العام للأصول – الاستخدامات الثابتة

الأصول المتداولة = 2500000 – 1200000 = 1300000 DA

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

الأصول المتداولة خ الاستغلال = 2500000 × 0,08 = 200000 DA

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 1300000 – (700000 + 200000) = 400000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للخصوم – الموارد الثابتة

الخصوم المتداولة = 2500000 – 1500000 = 1000000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = 2500000 × 0,24 = 600000 DA

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 1000000 – (100000 + 600000) = 300000 DA

ب – شكل الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**1200000**	**48**	**الموارد الثابتة**	**1500000**	60
			الموارد الخاصة	1000000	40
			الديون المالية	500000	20
الأصول المتداولة	**1300000**	**52**	**الخصوم المتداولة**	**1000000**	**40**
للاستغلال	400000	14	للاستغلال	600000	24
خ الاستغلال	200000	8	خ الاستغلال	300000	12
خزينة الأصول	700000	28	خزينة الخصوم	100000	4
المجموع	2500000	100	**المجموع**	2500000	100

التمرين رقم (08) :

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

الديون المالية :

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

0,44 = (الديون المالية + 60000) ÷ الموارد الخاصة

0,44 × الموارد الخاصة = الديون المالية + 60000

الديون المالية = 0,44 × الموارد الخاصة – 60000 ..... (01)

الموارد الخاصة = 2,5 × الديون المالية ..... (02)

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

د م = 1,1 × د م – 60000 ⇐ الديون المالية = 60000 ÷ 0,1 = 600000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = 2,5 × 600000 = 1500000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية = 1500000 + 600000 = 2100000 DA

الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

1,4 = 2100000 ÷ إ الثابتة ⇐ الاستخدامات الثابتة = 2100000 ÷ 1,4 = 1500000 DA

خزينة الأصول :

90000 = خ الأصول – 60000 ⇐ خ الأصول = 60000 + 90000 = 150000 DA

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

0,5 = 1500000 ÷ مج ع أ ⇐ مج ع للأصول = 1500000 ÷ 0,5 = 3000000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 3000000 – 1500000 = 1500000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 1500000 – 600000 = 9000000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = 3000000 × 0,18 = 540000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = 3000000 – 2100000 = 900000 DA

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 900000 – 600000 = 300000 DA

ب – شكل الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**1500000**	**50**	**الموارد الثابتة**	**2100000**	**70**
			الموارد الخاصة	1500000	50
			الديون المالية	600000	20
الأصول المتداولة	**1500000**	**50**	**الخصوم المتداولة**	**900000**	**30**
للإستغلال	900000	30	للإستغلال	540000	18
خ الإستغلال	450000	15	خ الإستغلال	300000	10
خزينة الأصول	150000	5	خزينة الخصوم	60000	2
المجموع	**3000000**	**100**	**المجموع**	**3000000**	**100**

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

2) تحليل الميزانية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 2100000 – 1500000 = 600000 DA أو

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الاصول المتداولة – الخصوم المتداولة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 1500000 – 900000 = 600000 DA

رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب أي يوجد هامش أمان .

احتياجات رأس المال العامل = رأس المال العامل الصافي الإجمالي – الخزينة الصافية

احتياجات رأس المال العامل = 600000 – 150000 = 450000 DA

تحتاج دورة النشاط العادي و غير العادي لتمويلها مبلغ 450000 DA .

الخزينة الصافية موجبة : توازن مالي

3) حساب نسب الدوران و التعليق عليها :

المخزونات :

معدل دوران مخزون البضاعة = تكلفة شراء البضائع المبيعة ÷ متوسط مخزون البضاعة

معدل دوران مخزون البضاعة = 1900000 ÷ 95000 = 20 دورة

المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضاعة = 360 ÷ معدل دوران مخزون البضاعة

المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضاعة = 360 ÷ 20 = 18 يوم

أي في كل 18 يوم من السنة الجارية يتم تجديد مخزون البضاعة داخل المؤسسة

الزبائن :

معدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية ÷ متوسط ديون الزبائن والحسابات الملحقة

معدل دوران ديون الزبائن = 2400000 ÷ 200000 = 12 دورة

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ معدل دوران ديون الزبائن

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ 12 = 30 يوم

في كل شهر من السنة الجارية يتم تحصيل ديون الزبائن .

الموردين :

معدل دوران ديون الموردين = المشتريات السنوية ÷ متوسط ديون الموردين و الحسابات الملحقة

معدل دوران ديون الموردين = 1500000 ÷ 150000 = 10 دورة

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ معدل دوران ديون الموردين

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ 10 = 36 يوم

في كل 36 يوم من السنة الجارية يتم تسديد ديون الموردين .

نلاحظ أن : المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن أقل من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين

أي يوجد هامش من الزمن لتسوية الوضعية المالية .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

التمرين رقم (09) :

أولا : إعداد و تحليل الميزانية الوظيفية

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

تبرّير العمليات الحسابية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

ر م ع ص إ (FRNG) = إ ر م ع (BFR) + خ ص (TN) = 350000 – 50000 = 300000 DA

الموارد الثابتة :

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

الموارد ث = ر م ع ص إ (FRNG) + الاستخدامات ث = 300000 + 1700000 = 2000000 DA

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = الموارد الثابتة ÷ نسبة الموارد الثابتة = 2000000 ÷ 0,5 = 4000000 DA

الديون المالية الثابتة :

الديون المالية الثابتة = 4000000 × 0,125 = 500000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = الموارد الثابتة – الديون المالية الثابتة = 2000000 – 500000 = 1500000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع ع للخصوم – الموارد الثابتة = 4000000 – 2000000 = 2000000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = 4000000 × 0,225 = 900000 DA

خزينة الأصول :

خزينة الأصول = 4000000 × 0,12 = 480000 DA

خزينة الخصوم :

خزينة الخصوم = خزينة الأصول – الخزينة الصافية (TN) = 480000 + 50000 = 530000 DA

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

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

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = 2000000 – (530000 + 900000) = 570000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = مج ع للأصول – الاستخدامات الثابتة = 4000000 – 1700000 = 2300000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 4000000 × 0,25 = 1000000 DA

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 2300000 – (480000 + 1000000) = 820000 DA

الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**1700000**	**42,5**	**الموارد الثابتة**	**2000000**	**50**
			الموارد الخاصة	1500000	37,5
			الديون المالية	500000	12,5
الأصول المتداولة	**2300000**	**57,5**	**الخصوم المتداولة**	**2000000**	**50**
للاستغلال	1000000	25	للاستغلال	900000	22,5
خارج الاستغلال	820000	20,5	خارج الاستغلال	570000	14,25
خزينة الأصول	480000	12	خزينة الخصوم	530000	13,25
المجموع	**4000000**	**100**	**المجموع**	**4000000**	**100**

2) دراسة الوضعية المالية للمؤسسة :

تكون وفق الجدول التالي :

البيان	المبالغ
رأس المال العامل الصافي الإجمالي	أكبر من الصفر (موجب) هامش امان
الخزينة الصافية	سالبة أي لا يوجد توازن مالي (عجز في السيولة)
احتياجات رأس المال العامل	تحتاج المؤسسة لتمويل دورة الاستغلال و خ الاستغلال
نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة (1,17)	أكبر من الواحد : توازن هيكلي نسبي
نسبة الاستدانة المالية (0,68)	أقل من 0,5 أي لا يوجد تحرر مالي

ثانيا : تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة نسب الدوران

1) حساب نسب الدوران و المدة المتوسطة لكل من : الزبائن ، الموردون

الزبائن و الحسابات الملحقة :

متوسط ديون الزبائن :

متوسط ديون الزبائن = (الزبائن و الحسابات م في بداية المدة + الزبائن و الحسابات م في نهاية السنة) ÷ 2

متوسط ديون الزبائن = (925000 + 1325000) ÷ 2 = 2250000 ÷ 2 = 1125000 DA

معدل دوران ديون الزبائن :

معدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية ÷ متوسط ديون الزبائن و الحسابات الملحقة

معدل دوران ديون الزبائن = 4550000 ÷ 1125000 = 4 دورات

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن :

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ معدل دوران ديون الزبائن

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ 4 = 90 يوم

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الموردون و الحسابات الملحقة :

متوسط ديون الموردين :

متوسط ديون الموردين = (الموردون و الحسابات م في بداية م+ الموردون و الحسابات م في نهاية م) ÷ 2

متوسط ديون الموردين = (400000 + 850000) ÷ 2 = 1250000 ÷ 2 = 625000 DA

معدل دوران ديون الموردين :

معدل دوران ديون الموردين = المشتريات السنوية ÷ متوسط ديون الموردين و الحسابات الملحقة

معدل دوران ديون الموردين = 5625000 ÷ 625000 = 9 دورات

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ معدل دوران ديون الموردين

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ 9 = 40 يوم

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين أقل من المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن : لا يوجد هامش الزمن .

2) تقديم الاقتراحات للمؤسسة :

الخزينة سالبة اي المؤسسة لا تتوفر على موجودات نقدية (سيولة) تسمح لها بمواجهة التزاماتها اتجاه الغير و عليها تمويل خزينتها فورا عن طريق التسبيقات البنكية .

و من أجل تحسين التوازن المالي يتطلب من المؤسسة قدر الإمكان أن :

- **ترفع قيمة رأس المال العامل الصافي الإجمالي عن طريق :**
  - زيادة الموارد الثابتة من خلال رفع المساهمات في رأس المال أو الاقتراضات المالية .
  - انقاص في قيمة الأصول الثابتة بالتنازل عن بعض التثبيتات التي لا تؤثر على النشاط العادي .
- **تخفيض احتياجات رأس المال العامل عن طريق :**
  - رفع المدة المتعلقة بتسديد ديون الموردين .
  - انقاص المدة المتعلقة بتحصيل الحقوق من الزبائن .

التمرين رقم (10) :

1) حساب مبلغ الديون المالية (V_0) :

$$a = A_4 \times (1 + i) \Rightarrow a = 54451{,}22 \times 1{,}06 = 57718{,}30 \text{ DA}$$

$$V_0 = a \times \frac{1-(1+i)^{-n}}{i} \Rightarrow V_0 = 57718{,}30 \times \frac{1-(1{,}06)^{-4}}{1{,}06} = 200000 \text{ DA}$$

2) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

خزينة الخصوم = خزينة الأصول – الخزينة الصافية = 180000 – 60000 = 120000 DA

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

الموارد الخاصة = (120000 + 200000) ÷ 0,8 = 320000 ÷ 0,8 = 400000 DA

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية = 400000 + 200000 = 600000 DA

الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ نسبة ت الاستخدامات الثابتة = 600000 ÷ 1,5 = 400000 DA

مج ع للخصوم = 600000 + 0,4 × مج ع خ ⇐ مج ع خ = 600000 ÷ 0,6 = 1000000 DA

الخصوم المتداولة = 0,4 × 1000000 = 400000 DA

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = 0,14 × 1000000 = 140000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال = 400000 – (120000 + 140000) = 140000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال = 0,22 × 1000000 = 220000 DA

الأصول المتداولة = 1000000 – 400000 = 600000 DA

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 600000 – (180000 + 220000) = 200000 DA

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**400000**	**40**	**الموارد الثابتة**	**600000**	**60**
			الموارد الخاصة	400000	40
			الديون المالية	200000	20
الأصول المتداولة	**600000**	**60**	**الخصوم المتداولة**	**400000**	**40**
للاستغلال	220000	22	للاستغلال	140000	14
خارج الاستغلال	200000	20	خارج الاستغلال	140000	14
خزينة الأصول	180000	18	خزينة الخصوم	120000	12
المجموع	**1000000**	**100**	**المجموع**	**1000000**	**100**

التمرين رقم (11) :

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس م العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = احتياجات راس المال العامل (BFR) + الخزينة الصافية (TN)

رأس م العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 175000 – 75000 = – 100000 DA

الاستخدامات الثابتة :

رأس م العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة = – 100000 ..... (01)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

0,96 = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة = 0,96 × الاستخدامات الثابتة ..... (02)

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

0,96 × الاستخدامات الثابتة – الاستخدامات الثابتة = – 100000

– 0,04 × الاستخدامات الثابتة = – 100000

الاستخدامات الثابتة = 100000 ÷ 0,04 = 2500000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = 0,96 × 2500000 = 2400000 DA

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

مج ع للأصول = الاستخدامات ث ÷ ن ت الاستخدامات الثابتة = 2500000 ÷ 0,5 = 5000000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 0,5 × 5000000 = 2500000 DA

خزينة الأصول :

خزينة الأصول = 0,04 × 5000000 = 200000 DA

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 25000000 – (200000 + 1500000) = 800000 DA

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = المجموع العام للأصول = 5000000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = الموارد الثابتة – الديون المالية = 2400000 – 600000 = 1800000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = مج ع للخصوم – الموارد الثابتة = 5000000 – 2400000 = 2600000 DA

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = 0,125 × 5000000 = 625000 DA

خزينة الخصوم :

خزينة الخصوم = خزينة الأصول – الخزينة الصافية = 200000 + 175000 = 375000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = 2600000 – (375000 + 625000) = 1600000 DA

ب – شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**2500000**	**50**	**الموارد الثابتة**	**2400000**	**48**
			الموارد الخاصة	1800000	36
			الديون المالية	600000	12
الأصول المتداولة	**2500000**	**50**	**الخصوم المتداولة**	**2600000**	**52**
للاستغلال	1500000	30	للاستغلال	1600000	32
خارج الاستغلال	800000	16	خارج الاستغلال	625000	12,5
خزينة الأصول	200000	4	خزينة الخصوم	375000	7,5
المجموع	**5000000**	**100**	**المجموع**	**5000000**	**100**

2) حساب نسبة التحرر المالي و احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) :

نسبة الاستدانة المالية (التحرر المالي) :

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

نسبة الاستدانة المالية = (375000 + 600000) ÷ 1800000 = 975000 ÷ 1800000 = 0,54

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) :

احتياجات رأس م العامل للاستغلال (BFRE) = الأصول المتداولة للاستغلال – الخصوم المتداولة للاستغلال

احتياجات راس م العامل للاستغلال (BFRE) = 1600000 – 1500000 = 100000 DA –

3) حساب المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع ، و المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

مخزونات البضائع :

متوسط مخزون البضائع = (مخزون بداية المدة + مخزون نهاية المدة) ÷ 2

متوسط مخزون البضائع = (72800 + 97200) ÷ 2 = 170000 ÷ 2 = 85000 DA

معدل دوران مخزون البضائع :

معدل دوران مخزون البضائع = تكلفة شراء البضائع المبيعة ÷ متوسط مخزون البضائع

معدل دوران مخزون البضائع = 2040000 ÷ 85000 = 24 دورة

المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع :

المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع = 360 ÷ معدل دوران مخزون البضائع

المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع = 360 ÷ 24 = 15 يوم

الموردون و الحسابات الملحقة :

معدل دوران ديون الموردين :

معدل دوران ديون الموردين = المشتريات السنوية ÷ متوسط ديون الموردين و الحسابات الملحقة

معدل دوران ديون الموردين = 2160000 ÷ 120000 = 18 دورة

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ معدل دوران ديون الموردين

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ 18 = 20 يوم

الزبائن و الحسابات الملحقة :

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن :

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ معدل دوران ديون الزبائن

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ 10 = 36 يوم

4) التعليق على الوضعية المالية واقتراح الحلول للخروج من وضع العجز المالي الذي تعاني منه المؤسسة :

التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

البيان	التعليق
رأس المال العامل الصافي الإجمالي	سالب أي لا يوجد هامش أمان
الخزينة الصافية	سالبة لا يوجد توازن مالي
نسبة الاستخدامات الثابتة	أقل من 1 أي الموارد الثابتة لا تمول الاستخدامات الثابتة
نسبة التحرر المالي	أكبر من 0,5 المؤسسة غير متحررة ماليا
المدة المتوسطة لتسديد د الموردين	في كل 20 يوم من السنة الجارية يتم تسديد ديون الموردين
المدة المتوسطة لتحصيل د الزبائن	في كل 36 يوم من السنة الجارية يتم تحصيل ديون الزبائن
هامش الزمن	لا يوجد هامش الزمن بين المدتين

الحلول المقترحة :

الخزينة سالبة أي المؤسسة لا تتوفر على موجودات نقدية و بالتالي لا يمكنها الوفاء بالتزاماتها اتجاه الغير و عليها تمويل خزينتها فورا عن طريق التسبيقات البنكية .

و من أجل تحسين التوازن المالي يتطلب من المؤسسة قدر الامكان أن :

✓ **ترفع قيمة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) عن طريق :**

- زيادة الموارد الثابتة من خلال رفع المساهمات في رأس المال أو الاقتراضات المالية .
- انقاص في قيمة الأصول الثابتة بالتنازل عن بعض التثبيتات التي لا تؤثر على النشاط العادي .

✓ **تخفيض احتياجات راس المال العامل (BFR) عن طريق :**

- رفع المدة المتعلقة بتسديد ديون الموردين .
- انقاص المدة المتعلقة بتحصيل الحقوق من الزبائن .

التمرين رقم (12) :

إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية و تحليلها بواسطة النسب :

تبرّير العمليات الحسابية : نحسب ما يلي

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

المجموع العام للأصول = الاستخدامات الثابتة ÷ نسبة الاستخدامات الثابتة

المجموع العام للأصول = المجموع العام للخصوم = 1050000 ÷ 0,35 = 3000000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = المجموع العام للأصول – الاستخدامات الثابتة

الأصول المتداولة = 3000000 – 1050000 = 1950000 DA

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

احتياجات رأس المال خارج الاستغلال = الأصول المتداولة خ الاستغلال – الخصوم المتداولة خ الاستغلال

الأصول المتداولة للاستغلال = احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال + الخصوم المتداولو خ الاستغلال

الأصول المتداولة للاستغلال = – 138000 + 468000 = 330000 DA

الموارد الخاصة (التمويل الخاص) :

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

0,68 = (210000 + 402000) ÷ الموارد الخاصة

الموارد الخاصة = 612000 ÷ 0,68 = 900000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية

الموارد الثابتة = 900000 + 210000 = 1110000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للخصوم – الموارد الثابتة

الخصوم المتداولة = 3000000 – 1110000 = 1890000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = الخصوم المتداولة – (الخصوم المتداولة خ الاستغلال + خزينة الخصوم)

الخصوم المتداولة للاستغلال = 1890000 – (402000 + 468000) = 1020000 DA

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :

احتياجات رأس المال ع للاستغلال = احتياجات رأس المال ع – احتياجات رأس المال ع خ الاستغلال

احتياجات رأس المال ع للاستغلال = 42000 + 138000 = 180000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

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

الأصول المتداولة للاستغلال = 180000 + 1020000 = 1200000 DA

خزينة الأصول :

خزينة الأصول = الأصول المتداولة – (الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال)

خزينة الأصول = 1950000 – (330000 + 1200000) = 420000 DA

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	**1050000**	**35**	**الموارد الثابتة**	**1110000**	**37**
			الموارد الخاصة	900000	30
			الديون المالية	210000	7
الأصول المتداولة	**1950000**	**65**	**الخصوم المتداولة**	**1890000**	**63**
للإستغلال	1200000	40	للإستغلال	1020000	34
خ الإستغلال	330000	11	خ الإستغلال	468000	15,6
خزينة الأصول	420000	14	خزينة الخصوم	402000	13,4
المجموع	**3000000**	**100**	**المجموع**	**3000000**	**100**

تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة النسب :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثاتتة = 1110000 ÷ 1050000 = 1,057

التعليق على النسب يكون في الجدول التالي :

النسبة	التعليق
نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة	أكبر من الواحد أي تستطيع المؤسسة تمويل الاستخدامات الثابتة عن طريق الموارد الثابتة (توازن هيكلي)
نسبة التحرر المالي أو الاستدانة المالية	أقل من النصف أي المؤسسة ليست متحررة ماليا

التمرين رقم (13) :

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع بيان العمليات الحسابية المطلوبة :

العمليات الحسابية :

الموارد الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة = رأس المال العامل الصافي الإجمالي + الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة = 660000 + 70000 = 730000 DA

خزينة الأصول :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول – خزينة الخصوم

خزينة الأصول = الخزينة الصافية + خزينة الخصوم = 20000 + 70000 = 90000 DA

الخصوم المتداولة خارج للاستغلال :

احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال = الأصول المتداولة خ الاستغلال – الخصوم المتداولة خ الاستغلال

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = الاصول المتداولة خارج الاستغلال – احتياجات راس م ع خارج الاستغلال

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 100000 – 60000 = 40000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال + خزينة الخصوم

الخصوم المتداولة = 160000 + 40000 + 70000 = 270000 DA

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = الموارد الثابتة + الخصوم المتداولة

المجموع العام للأصول = المجموع العام للخصوم = 730000 + 270000 = 1000000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = 7 × خزينة الاصول = 7 × 90000 = 630000 DA

الديون المالية الثابتة :

الديون المالية = الموارد الثابتة – الموارد الخاصة = 730000 – 630000 = 100000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 1000000 – 660000 = 340000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 340000 – (90000 + 100000) = 150000 DA

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**660000**	**66**	**الموارد الثابتة**	**730000**	**73**
			الموارد الخاصة	630000	63
			الديون المالية	100000	10
الأصول المتداولة	**340000**	**34**	**الخصوم المتداولة**	**270000**	**27**
للاستغلال	150000	15	للاستغلال	160000	16
خارج الاستغلال	100000	10	خارج الاستغلال	40000	4
خزينة الأصول	90000	9	خزينة الخصوم	70000	7
المجموع	**1000000**	**100**	**المجموع**	**1000000**	**100**

2) : أ – حساب قيمة القرض البنكي (V_0) و الدفعة الثابتة (a) :

حساب القرض البنكي (V_0) :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

1,25 = (الموارد الخاصة + الديون المالية + القرض (V_0)) ÷ الاستخدامات الثابتة

1,25 = (630000 + 100000 + القرض (V_0)) ÷ 660000

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

$1{,}25 \times 660000 = 730000 + \text{القرض } (V_0)$

$825000 = 730000 + \text{القرض } (V_0)$

القرض $(V_0) = 825000 - 730000 = 95000$ DA

حساب قيمة الدفعة الثابتة (a) :

$$a = V_0 \times \frac{i}{1-(1+i)^{-n}} = 95000 \times \frac{0{,}06}{1-(1{,}06)^{-5}} = 22552{,}65 \text{ DA}$$

2) ب : إعداد السطرين الأخيرين من جدول استهلاك القرض :

السطر الرابع :

$$V_3 = a \times \frac{1-(1+i)^{-2}}{i} = 22552{,}65 \times \frac{1-(1{,}06)^{-2}}{0{,}06} = 41347{,}86 \text{ DA}$$

$$I_4 = V_3 \times i = 41347{,}86 \times 0{,}06 = 2480{,}87 \text{ DA}$$

$$A_4 = a - I_4 = 22552{,}65 - 2480{,}87 = 20071{,}78 \text{ DA}$$

$$V_4 = V_3 - A_4 = 41347{,}86 - 20071{,}78 = 21276{,}08 \text{ DA}$$

السطر الأخير (الخامس) :

$$I_5 = V_4 \times i = 21276{,}08 \times 0{,}06 = 1276{,}56 \text{ DA}$$

$$A_5 = a - I_5 = 22552{,}65 - 1276{,}56 = 21276{,}09 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 00$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
4	41347,86	2480,87	20071,78	22552,65	21276,08
5	21276,08	1276,56	21276,09	22552,65	00

التمرين رقم (14) :

أولا : الميزانية الوظيفية و تحليلها

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع التبرّير :

أ – تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

المجموع العام للأصول :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

$0{,}1 \times$ المجموع العام للأصول = الموارد الثابتة – $0{,}5 \times$ المجموع العام للأصول

الموارد الثابتة = $0{,}6 \times$ المجموع العام للأصول

المجموع العام للأصول – الخصوم المتداولة = $0{,}6 \times$ المجموع العام للأصول

الخصوم المتداولة = $0{,}4 \times$ المجموع العام للأصول

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

(400000 + 0,09 × مج العام للأصول + 0,11 × مج العام للأصول) = 0,4 × مج العام للأصول

0,2 × مج العام للأصول = 400000 ⇐ مج العام للأصول = 400000 ÷ 0,2 = 2000000 DA

الاستخدامات الثابتة :

الاستخدامات الثابتة = 0,5 × 2000000 = 1000000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 0,5 × 2000000 = 1000000 DA

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

الأصول المتداولة خارج للاستغلال = 0,19 × 2000000 = 380000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 1000000 – (220000 + 380000) = 400000 DA

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = المجموع العام للأصول = 2000000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = 0,6 × 2000000 = 12000000 DA

الديون المالية الثابتة :

الديون المالية الثابتة = 0,08 × 2000000 = 160000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = م الثابتة – الديون المالية الثابتة = 1200000 – 160000 = 1040000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = 2000000 – 1200000 = 800000 DA

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = 0,09 × 2000000 = 180000 DA

خزينة الخصوم :

خزينة الخصوم = 0,11 × 2000000 = 220000 DA

ب – شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**1000000**	**50**	**الموارد الثابتة**	**1200000**	**60**
			الموارد الخاصة	1040000	52
			الديون المالية	160000	8
الأصول المتداولة	**1000000**	**50**	**الخصوم المتداولة**	**800000**	**40**
للاستغلال	400000	20	للاستغلال	400000	20
خارج الاستغلال	380000	19	خارج الاستغلال	180000	9
خزينة الأصول	220000	11	خزينة الخصوم	220000	11
المجموع	**2000000**	**100**	**المجموع**	**2000000**	**100**

2) تحليل الميزانية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 0,1 × 2000000 = 200000 DA أو

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 1200000 – 1000000 = 200000 DA أو

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الاصول المتداولة – الخصوم المتداولة

رأس المال العامل الصافي الاجمالي = 1000000 – 800000 = 200000 DA (هامش أمان)

الخزينة الصافية :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول – خزينة الخصوم

الخزينة الصافية = 220000 – 220000 = 00 (معدومة)

احتياجات رأس المال العامل :

احتياجات رأس المال العامل = رأس المال العامل الصافي الإجمالي – الخزينة الصافية

احتياجات رأس المال العامل = 100000 DA (تحتاج المؤسسة لتمويل نشاطها العادي و غ العادي)

3) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

النسب المالية :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1200000 ÷ 1000000 = 1,2

نسبة الاستدانة المالية = (خزينة الخصوم + الديون المالية) ÷ التمويل الخاص (م الخاصة)

نسبة الاستدانة المالية = (220000 + 160000) ÷ 1040000 = 0,36

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

التعليق على الوضعية :

البيان	التعليق
رأس المال العامل الصافي الإجمالي	أكبر من الصفر : هامش أمان
الخزينة الصافية	معدومة (لا يوجد توازن مالي)
احتياجات رأس المال العامل	تحتاج المؤسسة مبلغ 100000 DA لتمويل نشاطها
نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة	أكبر من الواحد : توازن هيكلي (الموارد الثابتة تمول إ ث)
نسبة الاستدانة المالية	أقل من 0,5 : تحرر مالي

4) حساب مبلغ القرض :

بما أن نسبة الاستدانة المالية أقل من 0,5 يمكن للمؤسسة تمويل الخزينة عن طريق التسبيقات البنكية و القروض قصيرة الآجل .

نسبة الاستدانة المالية = (خزينة الخصوم + الديون المالية الثابتة + مبلغ القرض) ÷ التمويل الخاص

0,5 = (220000 + 160000 + مبلغ القرض) ÷ 1040000

0,5 × 1040000 = 380000 + مبلغ القرض ⇐ مبلغ القرض = 520000 − 380000 = 140000 DA

ثانيا : تمويل المشاريع الاستثمارية

1) حساب مبلغ الدفعة الثابتة (a) :

$$a = V0 \times \frac{i}{1-(1+i)^{-n}} = 140000 \times \frac{0,1}{1-(1,1)^{-4}} = 44165,91 \text{ DA}$$

2) إنجاز السطر الأول و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i = 140000 \times 0,1 = 14000 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 44165,91 - 14000 = 30165,91 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 140000 - 30165,91 = 109834,09 \text{ DA}$$

السطر الأخير :

$$V_3 = A_4 = A_1 \times (1+i)^3 = 30165,91 \times (1,1)^3 = 40150,82 \text{ DA}$$

$$I_4 = V_3 \times i = 40150,82 \times 0,1 = 4015,082 \text{ DA}$$

$$V_4 = V_3 - A_4 = 00$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
2017	140000	14000	30165,91	44165,91	109834,09
2020	40150,82	4015,082	40150,82	44165,91	00

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

3) تسجيل عملية تسديد الدفعة الأولى :

		..... 2017/12/31		
661		أعباء الفوائد	14000	
164		اقتراضات لدى مؤسسات القرض	30165,9	
	512	بنوك الحسابات الجارية		44165,91
		تسديد الدفعة الاولى بشيك بنكي		

التمرين رقم (15) :

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

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

الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة = 460000 ..... (01)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة = 1,2

الموارد الثابتة = 1,2 × الاستخدامات الثابتة ..... (02)

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

1,2 × الاستخدامات الثابتة – الاستخدامات الثابتة = 460000

(1,2 – 1) × الاستخدامات الثابتة = 460000

0,2 × الاستخدامات الثابتة = 460000

الاستخدامات الثابتة = 460000 ÷ 0,2 = 2300000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = 1,2 × 2300000 = 2760000 DA أو

الموارد الثابتة = 460000 + 2300000 = 2760000 DA

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

مج ع للأصول = الاستخدامات الثابتة ÷ ن الاستخدامات ث = 2300000 ÷ 0,575 = 4000000 DA

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = المجموع العام للأصول = 4000000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = المجموع العام للأصول – الاستخدامات الثابتة

الأصول المتداولة = 4000000 – 2300000 = 1700000 DA أو

الأصول المتداولة = 0,425 × 4000000 = 1700000 DA

الخزينة الصافية :

الخزينة الصافية = 0,075 × 4000000 = 300000 DA

خزينة الخصوم :

خزينة الخصوم = 0,125 × 4000000 = 500000 DA

خزينة الأصول :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول – خزينة الخصوم

خزينة الأصول = الخزينة الصافية + خزينة الخصوم = 500000 + 300000 = 800000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للخصوم – الموارد الثابتة

الخصوم المتداولة = 4000000 – 2760000 = 1240000 DA أو

الخصوم المتداولة = 0,31 × 4000000 = 1240000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = الخصوم المتداولة – (الخصوم المتداولة خ الاستغلال + خزينة الخصوم)

الخصوم المتداولة للاستغلال = 1240000 – (300000 + 500000) = 440000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

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

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

الأصول المتداولة للاستغلال = 440000 + 170000 = 610000 DA

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

الأصول المتداولة خ الاستغلال = الأصول المتداولة – (الأصول المتداولة للاستغلال + خزينة الأصول)

الأصول المتداولة خ الاستغلال = 1700000 – (800000 + 610000) = 290000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية

الموارد الخاصة + الديون المالية = 2760000 ..... (01)

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

0,63 = الموارد الخاصة ÷ (500000 + الديون المالية)

0,63 × الموارد الخاصة = 500000 + الديون المالية

الديون المالية = 0,63 × الموارد الخاصة – 500000 ..... (02)

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

الموارد الخاصة + 0,63 × الموارد الخاصة – 500000 = 2760000

(1 + 0,63) × الموارد الخاصة = 500000 + 2760000

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

1,63 × الموارد الخاصة = 32600000 ، الموارد الخاصة = 3260000 ÷ 1,63 = 2000000 DA

الديون المالية :

الديون المالية = 2760000 – 2000000 = 760000 DA أو

الديون المالية = 0,63 × 2000000 – 500000 = 760000 DA أو

الديون المالية = 0,19 × 4000000 = 7600000 DA

ب – شكل الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**2300000**	**57,5**	**الموارد الثابتة**	**2760000**	**69**
			الموارد الخاصة	2000000	50
			الديون المالية	760000	19
الأصول المتداولة	**1700000**	**42,5**	**الخصوم المتداولة**	**1240000**	**31**
للاستغلال	610000	15,25	للاستغلال	440000	11
خارج الاستغلال	290000	7,25	خارج الاستغلال	300000	7,5
خزينة الأصول	800000	20	خزينة الخصوم	500000	12,5
المجموع	**4000000**	**100**	**المجموع**	**4000000**	**100**

2) حساب المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن والمقارنة مع المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

أ – حساب المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن :

المبيعات السنوية (رقم الأعمال) :

وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ رقم الأعمال

رقم الأعمال = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال

رقم الأعمال = 170000 ÷ 0,1 = 1700000 DA

متوسط ديون الزبائن :

متوسط ديون الزبائن = (الزبائن والحسابات م في بداية المدة + الزبائن والحسابات م في نهاية السنة) ÷ 2

متوسط ديون الزبائن = (300000 + 380000) ÷ 2 = 680000 ÷ 2 = 340000 DA

معدل دوران ديون الزبائن :

معدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية ÷ متوسط ديون الزبائن

معدل دوران ديون الزبائن = 1700000 ÷ 340000 = 5 دورات

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن :

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ معدل دوران ديون الزبائن

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ 5 = 72 يوم

أي يتم تحصيل ديون الزبائن في كل 72 يوم من السنة الجارية .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ معدل دوران ديون الموردين

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ 4 = 90 يوم

أي يتم تسديد ديون الموردين في كل 90 يوم من السنة الجارية .

ب – المقارنة بين المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن و المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

البيـــــــــان	المدة الزمنية
المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن	72 يوم
المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين	90 يوم
الفرق بين المدتين المتوسطتين (هامش الزمن)	**18 يوم**

هامش الزمن : 18 يوم أي تستطيع المؤسسة تسوية ديونها تجاه مورديها في أجال 18 يوم .

التمرين رقم (16) :

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

المجموع العام للخصوم :

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية

الديون المالية = الموارد الثابتة – الموارد الخاصة

الديون المالية = 1440000 – 0,5 × المجموع العام للخصوم ..... (01)

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

0,25 = (60000 + الديون المالية) ÷ 0,5 × المجموع العام للخصوم

0,25 × 0,5 × المجموع العام للخصوم = 60000 + الديون المالية

0,125 × المجموع العام للخصوم = 60000 + الديون المالية

الديون المالية = 0,125 × المجموع العام للخصوم – 60000 ..... (02)

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

1440000 – 0,5 × المجموع العام للخصوم = 0,125 × المجموع العام للخصوم – 60000

(0,125 + 0,5) × المجموع العام للخصوم = 1500000

0,625 × المجموع العام للخصوم = 1500000

المجموع العام للخصوم = 1500000 ÷ 0,625 = 2400000 DA

المجموع العام للأصول :

المجموع العام للأصول = المجموع العام للخصوم = 2400000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = 0,5 × 2400000 = 1200000 DA

الديون المالية :

الديون المالية = 1440000 – 1200000 = 240000 DA أو

الديون المالية = 2400000 × 0,5 – 1440000 = 240000 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للخصوم – الموارد الثابتة

الخصوم المتداولة = 2400000 – 1440000 = 960000 DA أو

الخصوم المتداولة = 2400000 × 0,4 = 960000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة = الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خارج الاستغلال + خزينة الخصوم

الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال = الخصوم المتداولة – خزينة الخصوم

الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 960000 – 60000

الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 900000

الخصوم المتداولة للاستغلال = (3 × 900000) ÷ 4 = 675000 DA

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = (1 × 900000) ÷ 4 = 225000 DA أو

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = 900000 – 675000 = 225000 DA

الاستخدامات الثابتة :

الاستخدامات الثابتة = 2400000 × 0,4 = 1920000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 2400000 × 0,6 = 1440000 DA أو

الاصول المتداولة = 2400000 – 960000 = 1440000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

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

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

الأصول المتداولة للاستغلال = 675000 + 285000 = 960000 DA

خزينة الأصول :

الأصول المتداولة = الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول

خزينة الأصول = الأصول المتداولة – (الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال)

خزينة الأصول = 1440000 – (360000 + 960000) = 120000 DA

ب – شكل الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	**960000**	**40**	**الموارد الثابتة**	**1440000**	60
			الموارد الخاصة	1200000	50
			الديون المالية	240000	10
الأصول المتداولة	**1440000**	**60**	**الخصوم المتداولة**	**960000**	**40**
للاستغلال	960000	40	للاستغلال	675000	18,125
خارج الاستغلال	360000	15	خارج الاستغلال	225000	9,375
خزينة الأصول	120000	5	خزينة الخصوم	60000	2,5
المجموع	**2400000**	**100**	**المجموع**	**2400000**	**100**

2) حساب كل من (FRNG) ، (BFR) ، (TN) ، نسبة تمويل الاستخدمات الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 1440000 – 960000 = 480000 DA أو

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الأصول المتداولة – الخصوم المتداولة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 1440000 – 960000 = 480000 DA

احتياجات رأس المال العامل (BFR) :

احتياجات رأس المال العاملل = (الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال) – (الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال)

احتياجات رأس المال العامل = (960000 + 360000) – (675000 + 225000)

احتياجات رأس المال العامل = 1320000 – 900000 = 420000 DA

الخزينة الصافية (TN) :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول – خزينة الخصوم

الخزينة الصافية = 120000 – 60000 = 60000 DA أو

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = احتياجات رأس المال العامل + الخزينة الصافية

الخزينة الصافية = رأس المال العامل الصافي الإجمالي – احتياجات رأس المال العامل

الخزينة الصافية = 480000 – 420000 = 60000 DA

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1440000 ÷ 960000 = 1,5

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

3) **التعلّيق على الوضعية المالية للمؤسسة** :

البيان	التعليق
رأس المال العامل الصافي الإجمالي	أكبر من الصفر(موجب) أي هامش أمان
نسبة الاستدانة المالية	أقل من النصف تحرر مالي
نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة	أكبر من الواحد أي توازن هيكلي

وضعية مالية مريحة .

التمرين رقم (17) :

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ – تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة :

الخزينة الصافية :

الخزينة الصافية = خ الأصول – خ الخصوم ⇐ خ الصافية = 540000 – 380000 = 160000 DA

احتياجات رأس المال العامل :

احتياجات رأس المال العامل = رأس المال العامل للاستغلال – الخزينة الصافية

احتياجات رأس المال العامل = الأصول المتداولة – الخصوم المتداولة – 160000

احتياجات رأس المال العامل = 0,2 × المجموع العام للأصول + 0,05 × المجموع العام للأصول – 0,16 × المجموع العام للأصول – 0,09 × المجموع العام للأصول

احتياجات رأس المال العامل = 0,25 × المجموع العام للأصول – 0,25 × المجموع العام للأصول

احتياجات رأس المال العامل = 00 (معدوم)

رأس المال العامل الصافي الإجمالي :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = احتياجات رأس المال العامل + الخزينة الصافية

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الخزينة الصافية = 160000 DA

الديون المالية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة – الاستخدامات الثابتة

160000 = الموارد الخاصة + الديون المالية – الموارد الخاصة ⇐ الديون المالية = 160000 DA

الموارد الخاصة :

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

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

الموارد الخاصة = (380000 + 160000) ÷ 0,48 = 540000 ÷ 0,48 = 1125000 DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = 1125000 + 160000 = 1285000 DA

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الاستخدامات الثابتة :

الاستخدامات الثابتة = الموارد الخاصة = 1125000 DA

المجموع العام للأصول :

المجموع العام للأصول = الاستخدامات الثابتة + الأصول المتداولة

مج ع للأصول = 1125000 + 0,2 × مج ع للأصول + 0,05 × مج ع للأصول + 540000

مج ع للأصول = 1665000 + 0,25 × مج ع للأصول ⇐ 0,75 × مج ع للأصول = 1665000

مج ع للأصول = 1665000 ÷ 0,75 = 2220000 DA

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = 0,2 × 2220000 = 444000 DA

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 0,05 × 2220000 = 111000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = 444000 + 111000 + 540000 = 1095000 DA

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة للاستغلال = 0,16 × 2220000 = 355200 DA

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = 0,09 × 2220000 = 199800 DA

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = 355200 + 199800 + 380000 = 935000 DA

الميزانية الوظيفية بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	**1125000**	**50,67**	**الموارد الثابتة**	**1285000**	**57,87**
			الموارد الخاصة	1125000	50,67
			الديون المالية	160000	7,2
الأصول المتداولة	**1095000**	**49,33**	**الخصوم المتداولة**	**935000**	**42,13**
للاستغلال	444000	20	للاستغلال	355200	16
خارج الاستغلال	111000	5	خارج الاستغلال	199800	9
خزينة الأصول	540000	24,33	خزينة الخصوم	380000	17,13
المجموع	**2220000**	**100**	**المجموع**	**2220000**	**100**

2) تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة رأس المال العامل الصافي الاجمالي (FRNG) :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب : هامش أمان (الموارد الثابتة تمول الاستخدامات الثابتة) .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الخزينة الصافية موجبة : توازن مالي

احتياجات رأس المال العامل معدوم : لاتحناج المؤسسة لتمويل دورة الاستغلال و خ الاستغلال .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM