



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
جامعة الشاذلي بن جديد - الطارف -
كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة	المستوى: سنة ثالثة	تخصص: محاسبة إدارية والتجارية
التاريخ: 11 جانفي 2025	المقياس: التسيير المالي	المدة الزمنية: 01:30 ساعة

الاجابة النموذجية لامتحان النهائي في مقياس التسيير المالي

التمرين الأول (10 نقاط):

(1 ن.)

1- إعداد الميزانية المالية الوظيفية:

الاستخدامات	المبلغ	%	الموارد	المبلغ	%
الاستخدامات الثابتة	2700000	77.14	الموارد الدائمة	2400000	68.57
الاستخدامات المتداولة	800000	22.86	الموارد الخاصة	1970000	56.28
الاستغلال	500000	14.28	الديون المالية	430000	12.28
خارج الاستغلال	118000	3.37	الموارد المتداولة للاستغلال	1100000	31.42
خزينة الاستخدامات	182000	5.2	خارج الاستغلال	460000	13.14
المجموع	3500000	100	خزينة الموارد	110000	3.14
المجموع	3500000	100	المجموع	3500000	100

حساب البيانات:

لدينا: رأسمال العامل الاجمالي = الموارد الدائمة - الاستخدامات الثابتة

الموارد الدائمة = رأسمال العامل الاجمالي + الاستخدامات الثابتة

الموارد الدائمة = 2700000 + (300000)

الموارد الدائمة = 2400000 دج (0.5 ن.)

مجموع الاستخدامات = الاستخدامات الثابتة + الاستخدامات المتداولة

مجموع الاستخدامات = 800000 + 2700000

مجموع الاستخدامات = 3500000 دج (0.5 ن.)



الخزينة الصافية = خزينة الاستخدامات - خزينة الموارد

خزينة الموارد = خزينة الاستخدامات - الخزينة الصافية

$$\text{خزينة الموارد} = 182000 - 72000$$

$$\text{خزينة الموارد} = 110000 \text{ دج (0.5 ن.)}$$

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

$$\text{خارج الاستغلال} = 800000 - (182000 + 500000)$$

$$\text{خارج الاستغلال} = 118000 \text{ دج (0.5 ن.)}$$

الموارد الخاصة = الموارد الدائمة - الديون المالية

$$\text{الموارد الخاصة} = 2400000 - 430000$$

$$\text{الموارد الخاصة} = 1970000 \text{ دج (0.5 ن.)}$$

الموارد المتداولة = مجموع الموارد - الموارد الدائمة

$$\text{الموارد المتداولة} = 3800000 - 2400000$$

$$\text{الموارد المتداولة} = 1400000 \text{ دج (0.5 ن.)}$$

موارد خارج الاستغلال = الموارد المتداولة - (الاستغلال + خزينة الموارد)

$$\text{موارد خارج الاستغلال} = 1100000 - (110000 + 530000)$$

$$\text{موارد خارج الاستغلال} = 460000 \text{ دج (0.5 ن.)}$$

2- حساب BFRNG

$$\text{BFRg} = \text{BFRex} + \text{BFRhex}$$

$\text{BFRG} = (\text{استخدامات الاستغلال} - \text{موارد الاستغلال}) + (\text{استخدامات خارج الاستغلال} - \text{موارد خارج الاستغلال})$

(1 ن.)

$$\text{BFRG} = (530000 - 460000) + (118000 - 110000)$$

$$\text{BFRG} = 332000 \text{ دج (0.5 ن.)}$$



حساب نسبة تغطية الأموال المستثمرة:

نسبة تغطية الأموال المستثمرة = الموارد الدائمة / الاستخدامات الثابتة (0.5 ن)،

$$2700000 / 2400000 = \text{نسبة تغطية الأموال المستثمرة}$$

نسبة تغطية الأموال المستثمرة = 0,88 (من المفروض تكون أكبر من 1) (0.5 ن).

حساب نسبة الاستقلال المالي (تحتسب من خلال نسبة الاستدانة من المنظور الوظيفي):

معدل الاستدانة = الديون المالية الثابتة + خزينة الخصوم / الأموال الخاصة + الاهتلاكات والمؤونات (0.5 ن)،

$$0 + 1970000 / 110000 + 430000 = \text{معدل الاستدانة}$$

معدل الاستدانة = 0,27 (0.5 ن).

3- بناء على المؤشرات السابقة يمكن القول أن المؤسسة ليست في حالة توازن مالي (0.5 ن). لأن مواردها المستقرة لم تستطع تغطية استخداماتها المستقرة وهو ما يدل عليه FR السالب (0.5 ن)، أي أنها لا تحترم قواعد التوازن الوظيفي الذي يقضي بضرورة الاحتفاظ برأس مال عامل موجب، وبالتالي ننصح المؤسسة باللجوء للتنازل عن بعض التثبيتات غير الضرورية التثبيتات المالية، أو اللجوء إلى الاقتراض متوسط أو طويل الأجل. (1 ن).

التمرين الثاني (10 نقاط):

حساب مؤشرات التوازن المالي من المنظور السيولي:

1- حساب رأس المال العامل:

رأس المال العامل		
الطريقة الأولى أعلى الميزانية	أموال دائمة – أصول غير جارية (0.5 ن)	FR سنة 2015 = (260000+600000) – 600000 (0.5 ن) FR سنة 2015 = 260000 (0.5 ن) FR سنة 2016 = (545000 + 600000) – 900000 (0.5 ن) FR سنة 2016 = 245000 (0.5 ن)
الطريقة الثانية أسفل الميزانية	أصول جارية – خصوم جارية	FR سنة 2015 = 300000 – 40000 FR سنة 2015 = 260000 FR سنة 2016 = 275000 – 30000 FR سنة 2016 = 245000
التعليق	تبين ان رأس المال العامل المحقق موجب في سنتي 2015 و 2016 وهو يمثل المتبقي من الأموال	

الدائمة بعد تمويل التثبيتات أي فائض في الأموال الدائمة المتبقي بعد تمويل كل الأصول الثابتة
أو هامش أمان يغطي احتياجات دورة الاستغلال وتعتبر وضعية جيدة (01 ن)

2- حساب الاحتياج لرأس المال العامل:

الاحتياج لرأس المال العامل		
القانون	(الأصول المتداولة - خزينة الأصول) - (الديون قصيرة الأجل - خزينة الخصوم) (0.5 ن)	BFR سنة 2015 = (150000-300000) - 40000 (10000 (0.5 ن) BFR سنة 2015 = 120000 (0.5 ن) BFR سنة 2016 = (150000- 275000) - 30000 (0 (0.5 ن) BFR سنة 2016 = 95000 (0.5 ن)
التعليق	تبين ان الاحتياج لرأس المال العامل المحقق موجب في سنتي 2015 و 2016 يعني أن الشركة لم تغط كل احتياجات الدورة الاستغلالية بواسطة موارد الدورة العادية، بل عليها البحث عن موارد إضافية لمواجهة هذه الاحتياجات. (0.75 ن)	

3- حساب الخزينة:

الخزينة		
الطريقة الأولى	رأس المال العامل - الاحتياج لرأس المال العامل (0.5 ن)	TR سنة 2015 = 260000 - 120000 (0.5 ن) TR سنة 2015 = 140000 (0.5 ن) TR سنة 2016 = 245000 - 95000 (0.5 ن) TR سنة 2016 = 150000 (0.5 ن)
الطريقة الثانية	خزينة الأصول - خزينة الخصوم	TR سنة 2015 = 150000 - 10000 TR سنة 2015 = 140000 TR سنة 2016 = 150000 - 0 TR سنة 2016 = 150000
التعليق	الخزينة موجبة مما يعني أن المؤسسة قامت بتجميد جزء من أموالها الثابتة لتغطية رأس المال العامل، مما يطرح عليها مشكلة الربحية أي تكلفة الفرصة الضائعة لهذا وجب عليها معالجة الوضعية عن طريق شراء مواد أولية أو تقديم تسهيلات للزبائن. (0.75 ن)	