



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة الشاذلي بن جديد الطارف

كلية العلوم الاقتصادية التجارية وعلوم التسيير

الإجابة النموذجية لمقياس التسيير المالي



|                |                                  |                       |
|----------------|----------------------------------|-----------------------|
| السداسي الثاني | سنة ثالثة اقتصاد وتسيير المؤسسات | قسم العلوم الاقتصادية |
|----------------|----------------------------------|-----------------------|

حل التمرين الأول (6ن)

1- الالاسس التي قامت عليها الميزانية المالية

- الاعتماد على القيم السوقية ( الحقيقية ) بدل من القيم المحاسبية ( التاريخية )

- تصنيف عناصر الميزانية الى مجموعات تبعا لمبدأ السيولة والاستحقاق، فتصنف الأصول الى ثابتة الأقل سيولة ومتداولة الأكثر سيولة، والخصوم إلى اموال دائمة الأقل استحقاقا وخصوم جارية الأكثر استحقاقا

2- شرط التوازن المالي حسب تحليل سيولة استحقاق، حسب هذا التحليل يكفي أن تحقق المؤسسة مستوى موجب لرأس المال العامل سيولة لتحقق التوازن المالي والذي يمكن تفسيره من أعلى الميزانية أو من أسفلها

3- رأس المال العامل الوظيفي ذلك الفائض المالي الناتج عن تمويل الاستخدامات المستقرة باستخدام الموارد الدائمة والموجه لتمويل استخدامات الاستغلال

حل التمرين الأول: 8 ن

الميزانية الوظيفية (3ن)

| المبلغ           | الموارد                           | المبلغ الإجمالي  | الاستخدامات                           |
|------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------------------------|
| <b>1.952.000</b> | <b>Rd: الموارد الدائمة</b>        | <b>1.480.000</b> | <b>Es: الاستخدامات المستقرة</b>       |
| 500.000          | رأس المال                         | 80.000           | التثبيتات المعنوية                    |
| 160.000          | الاختياطات                        | 1.000.000        | التثبيتات العينية                     |
| 32.000           | مؤونات الأخطار                    | 400.000          | التثبيتات المالية                     |
| 460.000          | المؤونات والاهتلاكات              | 651.000          | <b>Eex استخدامات الاستغلال</b>        |
| 800.000          | الديون البنكية                    | 320.000          | المخزونات                             |
| <b>170.000</b>   | <b>Rex: موارد الاستغلال</b>       | <b>331.000</b>   | الزبائن والحسابات الملحقه             |
| 170.000          | الموردون                          |                  |                                       |
| <b>12.000</b>    | <b>Rhex: موارد خارج الاستغلال</b> | <b>27.000</b>    | <b>Ehex: استخدامات خارج الاستغلال</b> |
| 12.000           | دائون آخرون                       | 27.000           | مدنيون آخرون                          |
| <b>26.000</b>    | <b>Rt: موارد الخزنة</b>           | <b>2.000</b>     | <b>Et: استخدامات الخزينة</b>          |
| 26.000           | مساهمات بنكية جارية               | 2.000            | البنك                                 |
| <b>2.160.000</b> | <b>∑</b>                          | <b>2.160.000</b> | <b>∑</b>                              |

2- حساب رأس المال العامل الوظيفي: يمثل الفرق بين الموارد الدائمة والاستخدامات المستقرة كمايلي (1ن)

$$FRg=RD-ES =1.952.000-1.480.000$$

$$FRg=472.000$$

التحليل: رأس المال العامل موجب يشير إلى تمويل المؤسسة تمويل استثماراتها الإجمالية المادية والمالية والمعنوية باستخدام مواردها الدائمة المثلة في الأموال الجماعية والديون طويلة الأجل، حيث تمكنت من تحقيق فائض مالي لتمويل احتياجات دورة الاستغلال.

2/فكك الاحتياج رأس المال العامل الوظيفي: بعد تمويل الاستخدامات تستعمل المؤسسة الفائض لتمويل الاحتياجات والتي تنقسم إلى:  
(ن2)

-الاحتياج رأس المال العامل للاستغلال BFRex

$$BFRex= Eex-Rex$$

$$BFRex=651.000-170.00$$

$$BFRex=481.000$$

التحليل: ولدت دورة الاستغلال احتياج قدره 481.000 دج وذلك لان آجال دوران كل من المخزون و تحصيل الحقوق أبطئ من آجال دفع الموردین، لهذا تحتاج المؤسسة لهذا المبلغ من رأس المال العامل لتمويل الدورة.

-الاحتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال BFRhex

$$BFRex= Ehex-Rhex= 27.000-12.000=15.000$$

التحليل: بالإضافة إلى الاحتياج المالي لدورة الاستغلال، ولدت الأنشطة الاستثنائية احتياجا قدره 15.000 دج وهذا ما يزيد من قيمة العجز.

- الاحتياج رأس المال العامل الإجمالي BFRg

$$BFRg=BFRex+BFRhex=481.000+15.000=496.000$$

حساب الخزينة بطريقتين: (ن1)

$$Tr=FRG-BFRg=472.000-496.000=-24.000$$

$$Tr=Et-Rt=2.000-26000=-24.000$$

التحليل: النتيجة تدل على عجز رأس المال العامل الوظيفي على تمويل وتغطية الاحتياجات مما احدث عجز قدره ( . 24.000 عدم وجود توازن مالي)

4/كيفية تمويل الاحتياج رأس المال العامل الإجمالي: يمكن تصحيح هذا العجز الناتج بإتباع الإجراءات التالية (ن1)

- الرفع من مستوى رأس المال العامل الوظيفي من خلال إما الرفع في الموارد الدائمة مثلا الحصول على قروض أخرى طويلة الأجل، أو التخفيض من الاستخدامات الثابتة وذلك بالتنازل عن بعض الاستثمارات خاصة التي ليس لها ارتباط مباشر بنشاط المؤسسة.

-التخفيض من مستوى الاحتياج رأس المال العامل الإجمالي: وذلك إما برفع مستوى استخدامات الاستغلال عبر تسريع معدل دوران المخزون وفرض سياسة تجارية جديدة تقوم على تقليص آجال دفع العملاء. أو من خلال التخفيض من مستوى موارد الاستغلال بفرض سياسة تموينية جديدة تقوم على التعامل مع الموردين الذين يمنحون آجال دفع أطول.

حل التمرين الثالث:

1- اعداد جدول تغيرات الأموال الخاصة

| البيان                                 | 101/ح             | 103/ح           | 104/ح           | 105/ح            | 106/ح و 12/ح    |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>الرصيد في 2018/12/31</b>            | <b>250 000.00</b> | <b>1 300.00</b> | <b>850</b>      | <b>9 000.00</b>  | <b>5 500.00</b> |
| تغير الطريقة المحاسبية                 | 500               |                 |                 |                  |                 |
| تصحيح الأخطاء المهمة                   | -600              |                 |                 |                  |                 |
| إعادة تقييم التثبتات                   |                   |                 |                 | 8 500.00         |                 |
| أرباح وخسائر غير مدرجة في جدول النتائج |                   |                 | 250             |                  |                 |
| الحصص المدفوعة                         |                   |                 |                 |                  | - 1 200.00      |
| زيادة أو تخفيض في رأس المال            | 60 000.00         |                 |                 |                  |                 |
| صافي نتيجة السنة المالية               |                   |                 |                 |                  | 2 300.00        |
| <b>الرصيد في 2019/12/31</b>            | <b>309 000.00</b> | <b>1 300.00</b> | <b>1 100.00</b> | <b>17 500.00</b> | <b>6 600.00</b> |
| تغير الطريقة المحاسبية                 | -1 500.00         |                 |                 |                  |                 |
| تصحيح الأخطاء المهمة                   | 1 300.00          |                 |                 | 7 550.00         |                 |
| إعادة تقييم التثبتات                   |                   |                 |                 |                  |                 |
| أرباح وخسائر غير مدرجة في جدول النتائج |                   |                 | -900            |                  |                 |
| الحصص المدفوعة                         |                   |                 |                 |                  | -800            |
| زيادة أو تخفيض في رأس المال            | -25 000.00        |                 |                 |                  |                 |
| صافي نتيجة السنة المالية               |                   |                 |                 |                  | 3 500.00        |
| <b>الرصيد في 2020/12/31</b>            | <b>284 700.00</b> | <b>1300</b>     | <b>200</b>      | <b>25 050.00</b> | <b>9300</b>     |
| التنقيط                                | ن2                | ن1              | ن1              | ن1               | ن2              |