

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

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

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

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الديون المالية .

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 100000 دج ، نسبة تمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة = 1,2 .

كانت أرصدة بعض الحسابات للدورتين 2018 و 2019 كما يلي :

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

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

العمل المطلوب :

1) أكمل الميزانية الوظيفية أعلاه مع تبيير العمليات الحسابية على ورقة الإجابة ثم أحسب الخزينة الصافية ونسبة الاستدانة المالية .

2) أحسب المدة المتوسطة لكل من : مخزونات البضائع ، الزبائن ، الموردون ثم علق على الوضعية المالية للمؤسسة .

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

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

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

معلومات إضافية :

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

العمل المطلوب :

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

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

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

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

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

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

- 30% من الأعباء المعانة مسبقا تتعلق بالاستغلال والباقي خارج الاستغلال .
- رصيد حساب موردو التثبيات : 400000 دج .
- المنتوجات المعانة مسبقا تتعلق بنشاط خارج الاستغلال .

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

العمل المطلوب :

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

(2) أحسب ما يلي :

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

(3) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة .

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

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

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

معلومات إضافية :

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

كانت أرصدة بعض الحسابات للدورتين 2016 و 2017 كما يلي :

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

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

العمل المطلوب :

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

(2) أحسب :

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

(3) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة .

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

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

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

معلومات إضافية :

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

العمل المطلوب :

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

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

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

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

معلومات إضافية :

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

العمل المطلوب :

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

(2) أحسب ما يلي :

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

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

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

رفع الموارد الخاصة بـ 310000 دج واقتراض مبلغ من البنك .

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

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

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

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

العمل المطلوب :

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

(2) أحسب ما يلي :

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

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

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

## التصحيح النموذجي

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

1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

• المجموع العام للميزانية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الديون المالية

الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = الديون المالية

الموارد الخاصة + الديون المالية - الاستخدامات الثابتة = الديون المالية

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

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

المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خارج الاستغلال)

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

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

 $100000 \times 0,22 =$  المجموع العام للميزانية  $+ 0,18 \times$  المجموع العام للميزانية  $- 0,2 \times$  المجموع العام للميزانية  $- 0,1$  $\times$  المجموع العام للميزانية $100000 \times 0,05 =$  المجموع العام للميزانية ومنه : **المجموع العام للميزانية = 0,05/100000 = 2000000 دج**

• الاستخدامات الثابتة :

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

• الأصول المتداولة :

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

• الأصول المتداولة للاستغلال :

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

• الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

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

• خزينة الأصول :

خزينة الأصول =  $1000000 \times 0,1 = 100000$  دج

• الموارد الثابتة :

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

• الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = الاستخدامات الثابتة =  $1000000$  دج

• الديون المالية :

الديون المالية = الموارد الثابتة - الموارد الخاصة =  $1200000 - 1000000 = 200000$  دج

• الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للميزانية - الموارد الثابتة =  $2000000 - 1200000 = 800000$  دج

- الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

- الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

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

- خزينة الخصوم :

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

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

### شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

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

(2) حساب ما يلي :

- الخزينة الصافية (TN) :

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

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

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

- نسبة الاستدانة المالية :

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

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

(3) حساب المدة المتوسطة لكل من :

- المخزونات :

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

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

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

- الزبائن :

$$\text{متوسط ديون الزبائن} = \frac{\text{ديون الزبائن والحسابات الملحققة أول المدة} + \text{ديون الزبائن والحسابات الملحققة نهاية المدة}}{2}$$

$$\text{متوسط ديون الزبائن} = \frac{2}{140000 + 120000} = 130000 \text{ دج}$$

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

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

## • الموردون :

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

$$\text{متوسط ديون الموردين} = 2 / (160000 + 260000) = 210000 \text{ دج}$$

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

$$\text{المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين} = 360 / \text{معدل دوران ديون الموردين} = 360 / 6 = 60 \text{ يوما}$$

## (4) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

نركز في التحليل على ما يلي :

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

**ومنة نستنتج أن : الوضعية المالية للمؤسسة جيدة .**

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

1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تربيير العمليات الحسابية :

تربيير العمليات الحسابية :

- الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة / الاستخدامات الثابتة

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

$$\text{الموارد الثابتة} = \text{الاستخدامات الثابتة} \times 0,75 \quad (01)$$

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

$$\text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 450000 \quad (02)$$

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

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

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

- الموارد الثابتة :

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

- المجموع العام للميزانية :

الخزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

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

$$150000 - 0,05 \times \text{مجموع الميزانية} = 0,05 / 150000 = 300000 \text{ دج}$$

## • الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = المجموع العام للميزانية - الاستخدامات الثابتة

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

## • خزينة الأصول :

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

## • خزينة الخصوم :

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

## • الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

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

## • الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

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

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

$$\text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} = 240000 + 600000 = 840000 \text{ دج}$$

## • الأصول المتداولة للاستغلال :

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

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

## • الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للميزانية - الموارد الثابتة

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

## • الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

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

## • الموارد الخاصة :

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

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

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

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

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

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

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

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

## • الديون المالية :

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

## شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

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

(2) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

نركز في التحليل على ما يلي :

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

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

(3) الإجراءات التي تتخذها المؤسسة في هذه الحالة :

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

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

(1) إعداد الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية : (تقييم الميزانية الوظيفية بالمبالغ الإجمالية)

- الاستخدامات الثابتة :

الاستخدامات الثابتة = تثبيبات معنوية + تثبيبات عينية + تثبيبات مالية

الاستخدامات الثابتة = 750000 + 4500000 + 800000 = 6050000 دج

- الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = مجموع الأصول الجارية

الأصول المتداولة = 3402000 دج

- الأصول المتداولة للاستغلال :

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

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

- الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

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

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 62000 + 168000 = 230000 دج

## ● خزينة الأصول :

خزينة الأصول = البنوك الحسابات الجارية + الصندوق

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

## ● الموارد الخاصة :

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

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

## ● الديون المالية :

الديون المالية = الاقتراضات لدى مؤسسات القرض

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

## ● الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية

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

## ● الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = مجموع الخصوم الجارية

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

## ● الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

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

## ● الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = موردو التثبيتات + الضرائب على النتائج العادية + المنتوجات المعايبة مسبقا

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

## ● خزينة الخصوم :

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

## شكل الميزانية الوظيفية المختصرة بالمبالغ والنسب :

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

(2) حساب ما يلي :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

من أعلى الميزانية :

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

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} = 7090000 - 6050000 = 1040000 \text{ دج}$$

من أسفل الميزانية :

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

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)} = 3402000 - 2362000 = 1040000 \text{ دج}$$

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) :

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

$$\text{احتياجات رأس المال العامل (BFR)} = 1702000 - 1510000 = 192000 \text{ دج}$$

- الخزينة الصافية (TN) :

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

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

$$\text{الخزينة الصافية (TN)} = 1040000 - 192000 = 848000 \text{ دج}$$

(3) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

نركز في التحليل على ما يلي :

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

**ومنة نستنتج أن : الوضعية المالية للمؤسسة جيدة .**

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

(1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

- الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

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

$$40000 - 680000 = \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال}$$

$$\text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} = 680000 + 40000 = 720000 \text{ دج}$$

- المجموع العام للميزانية :

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

$$\text{المجموع العام للميزانية} = 0,18 / 720000 = 4000000 \text{ دج}$$

- الأصول المتداولة :

$$\text{الأصول المتداولة} = 4000000 \times 0,4 = 1600000 \text{ دج}$$

- الاستخدامات الثابتة :

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = \text{المجموع العام للميزانية} - \text{الأصول المتداولة} = 4000000 - 1600000 = 2400000 \text{ دج}$$

• الأصول المتداولة للاستغلال :

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

• خزينة الأصول :

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

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

• الموارد الثابتة :

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

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

• الخصوم المتداولة :

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

• احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :

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

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

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

• الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

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

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

• خزينة الخصوم :

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

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

• الموارد الخاصة :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

• الديون المالية :

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

## شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

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

## (2) حساب المدة المتوسطة لكل من :

## • الزبائن :

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

متوسط ديون الزبائن =  $2/(50000 + 40000) = 45000$  دج

معدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية/متوسط ديون الزبائن =  $45000/360000 = 9$  دورة

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن =  $360/9 = 30$  يوما

## • الموردون :

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

متوسط ديون الموردين =  $2/(42000 + 38000) = 40000$  دج

معدل دوران ديون الموردين = المشتريات السنوية/متوسط ديون الموردين =  $40000/240000 = 6$  دورات

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

## (4) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

نركز في التحليل على ما يلي :

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

ومنة نستنتج أن : الوضعية المالية للمؤسسة جيدة .

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

• الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة/الاستخدامات الثابتة

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

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

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

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

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

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

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

• الموارد الثابتة :

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

• المجموع العام للميزانية :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة/المجموع العام للميزانية

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

• الأصول المتداولة :

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

• الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

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

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

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

• الأصول المتداولة للاستغلال :

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

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

• الموارد الخاصة :

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

• الديون المالية :

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

• الخصوم المتداولة :

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

• الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

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

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

• خزينة الخصوم :

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

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

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

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

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

• نسبة الاستدانة المالية :

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

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

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

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

(1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية :

تزيير العمليات الحسابية :

• الاستخدامات الثابتة :

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

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

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

• المجموع العام للميزانية :

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

• خزينة الأصول :

$$\text{الجزء الصافي (TN)} = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم}$$

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

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

• الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

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

$$\text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} = 900000 - (120000 + 600000) = 180000 \text{ دج}$$

## • الموارد الخاصة :

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

## • الخصوم المتداولة :

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

## • الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

## • الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

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

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

## شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

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

(2) حساب ما يلي :

## • احتياجات رأس المال العامل (BFR) :

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

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

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

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

## • نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة :

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

$$\text{نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة} = 2100000/1800000 = 0,8571$$

## • نسبة الاستدانة المالية :

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

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = 1370000/(430000 + 90000) = 1370000/520000 = 0,3795$$

## (3) التعليق على الوضعية المالية مع اقتراح حلول :

نركز في التحليل على ما يلي :

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

الثابتة أي قاعدة التوازن الوظيفي غير محققة .

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

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

الإجراءات التي تتخذها المؤسسة في هذه الحالة :

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

**4) حساب مبلغ القرض ومنح القرض للمؤسسة :**

أ . حساب مبلغ القرض :

$$\begin{aligned} \text{نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة الجديدة} &= \text{الموارد الثابتة الجديدة} / \text{الاستخدامات الثابتة} \\ 1,1 &= (\text{الموارد الخاصة} + 310000 + \text{الديون المالية} + \text{مبلغ القرض}) / 2100000 \\ 1,1 \times 2100000 &= 2100000 + 1370000 + 310000 + 430000 + \text{مبلغ القرض} \\ 2310000 &= 2110000 + \text{مبلغ القرض} \end{aligned}$$

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

ب . إمكانية مدى منح القرض :

نحسب في هذه الحالة نسبة الاستدانة المالية :

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

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

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

**1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :**

تبرير العمليات الحسابية :

- المجموع العام للميزانية :

نسبة الخصوم المتداولة للاستغلال = الخصوم المتداولة للاستغلال / المجموع العام للميزانية

المجموع العام للميزانية = الخصوم المتداولة للاستغلال / نسبة الخصوم المتداولة للاستغلال

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

- الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

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

- الخصوم المتداولة :

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

- خزينة الخصوم :

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

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

- الموارد الثابتة :

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

- الديون المالية :

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

## • الموارد الخاصة :

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

## • الأصول المتداولة :

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

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

## • الأصول المتداولة للاستغلال :

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

## • الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

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

## • خزينة الأصول :

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

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

## شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ والنسب :

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

## (2) حساب ما يلي :

## • رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

من أعلى الميزانية :

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

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

من أسفل الميزانية :

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

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

## • احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) :

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

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

## • احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) :

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

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

**يمكن استخراج احتياجات رأس المال العامل (BFR) :**

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

● **الخزينة الصافية (TN) :**

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

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

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

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

**(3) حساب نسب الهيكلية المالية :**

● **نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة :**

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

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

● **نسبة الاستدانة المالية :**

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الاستدانة المالية/الموارد الخاصة}}{\text{الديون المالية/الموارد الخاصة} + \text{خزينة الخصوم}} = \frac{198900}{61200 + 298350} = 0,871$$

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

**(4) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :**

نركز في التحليل على ما يلي :

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