

## الحل النموذجي لامتحان التحليل المالي المتقدم 2023

### حل التمرين الأول:

حساب BFR المعياري بالقيمة لدورة N+1:

0.5

الBFR المعياري بالقيمة = الBFR المعياري بالأيام من رقم الأعمال X رقم الأعمال اليومي

0.5

$$\text{رقم الأعمال اليومي} = \frac{9.000.000}{360} = 25.000 \text{ دج}$$

$$\text{الBFR المعياري بالقيمة} = 25.000 \cdot 43$$

0.5

$$= 1.075.000 \text{ دج}$$

بما أن الBFR المتوقع < من الFRNG المتوقع وهذا يعني أن الشرط الثاني للتوازن المالي لن يتحقق ( FRNG > BFR )، والذي سيؤدي حتما إلى عدم تحقق الشرط الثالث للتوازن المالي ( TN > 0 )، لأن الخزينة في هذه الحالة ستكون حتما سالبة. 1

حتى تعيد المؤسسة تحقيق شروط التوازن المالي عليها إما التخفيض في الBFR أو الرفع في FRNG:

#### • التخفيض في الBFR:

0.5

العمل على التقليل من معدل دوران مخزون المواد الأولية.

0.5

العمل على بيع المنتجات في فترة أقل.

0.5

منح خصومات تعجيل الدفع للزبائن من أجل التقليل من فترة التحصيل.

0.5

التفاوض مع الموردين لأجل تمديد فترة التسديد.

#### • الرفع في FRNG:

0.5

الحصول على قروض جديدة مع دراسة أثرها على مردودية الأموال الخاصة.

0.5

الرفع في رأس المال من خلال إصدار أسهم جديدة.

0.5

التنازل عن أسهم (تثبيات مالية)، أو المعدات الغير مربحة.

### حل التمرين الثاني:

حساب المبيعات TTC:

0.5

البيانات	جانفي	فيفري	مارس
المبيعات خارج الرسم	650.000	780.000	913.000
المبيعات TTC	773.500	928.200	1.086.470

إعداد موازنة المقبوضات:

	مارس	فيفري	جانفي	البيانات
0.25 * 3	543.235	464.100	386.750	مبيعات نقدية (فورية)
0.25 * 2	278.460	232.050	-	مبيعات 30 يوم
0,25	154.700	-	-	مبيعات 60 يوم
0.25 * 2	-	264.000	1.056.000	حساب الزبائن في 1-1
0.25	-	1.000.000	-	قروض جديدة
	<b>976.395</b>	<b>1.960.150</b>	<b>1.442.750</b>	مجموع المقبوضات

0.25 \* 3

موازنة TVA:

مبلغ الـTVA: المبلغ HT . معدل TVA

	مارس	فيفري	جانفي	البيانات
0.25 * 3	173.470	148.200	123.500	TVA المجمعة
				TVA قابلة للاسترجاع:
	-	-	285.000	على التثبيات
	90.820	79.800	72.200	على المشتريات
	13.300	13.300	13.300	على الأعباء الأخرى
	239.650	294.750	(*)47.750	تسبيقات على TVA
0.25 * 3	<b>343.770</b>	<b>387.850</b>	<b>418.250</b>	مجموع TVA القابلة للإسترجاع
	-	-	-	TVA مستحقة الدفع
0.5 * 5	<b>170.300</b>	<b>239.650</b>	<b>294.750</b>	تسبيقات على TVA مرحلة

(\*) من الميزانية

إعداد موازنة المدفوعات:

حساب المشتريات TTC:

	مارس	فيفري	جانفي	البيانات
0,5	478.000	420.000	380.000	المشتريات خارج الرسم
	568.820	499.800	452.200	المشتريات TTC

حياسة التثبيات (TTC):  $1,19 \cdot 1.500.000 = 1.785.000$  دج

0.25

الأعباء الأخرى (TTC):  $1,19 \cdot 70.000 = 83.300$  دج

0.25

موازنة المدفوعات:

البيانات	جانفي	فيفري	مارس
مشتريات نقدية	135.660	149.940	170.646
مشتريات 30 يوم	-	271.320	299.880
مشتريات 60 يوم	-	-	45.220
الموردين في 1-1	680.000	120.000	0.25 * 2
TVA مستحقة الدفع	-	-	-
أجور صافية	150.000	150.000	150.000
أعباء اجتماعية	30.000	30.000	30.000
الأعباء الأخرى TTC	83.300	83.300	83.300
حيازة التثبيتات TTC	535.500	-	535.500
مجموع المدفوعات	1.614.460	804.560	1.314.546

0.25 \* 3

إعداد الموازنة العامة للنقدية:

البيانات	جانفي	فيفري	مارس
مجموع المقبوضات	1.442.750	1.960.150	976.395
مجموع المدفوعات	1.614.460	804.560	1.314.546
المقبوضات - المدفوعات	(171.710)	1.155.590	(338.151)
نقدية بداية الشهر	700.000	528.290	1.683.880
نقدية نهاية الشهر	528.290	1.683.880	1.345.729

نقدية بداية جانفي = نقدية الأصول - نقدية الخصوم

0.5

$$= 700.000 - 0 = 700.000 \text{ دج}$$

نلاحظ بأن تطور النقدية جد مرض للمؤسسة حيث نلاحظ بأن التوازن محقق طيلة فترة الموازنة. كما

يمكن للشركة القيام بتوظيفات مالية قصيرة الأجل لاستثمار الفوائض في النقدية. 0.5