

امتحان الدورة العادية في التحليل المالي (22 مارس 2021) (ساعة)

الموضوع

إليك الميزانية المحاسبية لإحدى المؤسسات في 31-12-2020

المبالغ	الخصوم	ق م ص	إه و خ ق	المبالغ الإجمالية	الأصول
3.693.750	الأموال الخاصة	5.130.000	1.657.500	6.787.500	الأصول غير الجارية
2.737.500	رأس المال المدفوع				تثبيات غير ملموسة
506.250	احتياطات	384.375	-	384.375	برامج معلوماتية
37.500	الترحيل من جديد	712.500	-	712.500	براءات إختراع
318.750	نتيجة الدورة الصافية				التثبيات الملموسة
93.750	إعانات الاستثمار	1.031.250	-	1.031.250	أراضي
		1.218.750	843.750	2.062.500	تركيبات تقنية
1.753.125	خصوم غير جارية	1.012.500	581.250	1.593.750	معدات النقل
37.500	مؤونة الأخطار	324.375	210.000	534.375	تثبيات مادية أخرى
937.500	القروض السنوية				التثبيات المالية
712.500	قروض بنكية	127.500	22.500	150.000	سندات الفروع
65.625	قروض أخرى ط أ	37.500	-	37.500	سندات أخرى للمساهمة
4.620.000	الخصوم الجارية	281.250	-	281.250	إقراضات
		4.936.875	264.375	5.201.250	الأصول الجارية
	حسابات الغير الدائنة				المخزونات
13.125	زبائن دائنون	221.250	-	221.250	بضاعة
2.115.000	المورد والحسابات الملحقة	958.125	28.125	986.250	مواد أولية
1.350.000	الديون الضريبية والاجتماعية	1.839.375	-	1.839.375	منتجات تامة الصنع
380.625	موردو التثبيات				حسابات الغير المدينة
35.625	نواتج مقيدة سلفا	48.750	-	48.750	موردون مدينون

594.375	الدائنون الآخرون	1.383.750	225.000	1.608.750	الزبائن والحسابات الملحقة
	<u>الخبزينة السالبة</u>	84.375	-	84.375	حقوق التنازل عن التثبيبات
131.250	الاعتمادات الجارية للبنك	121.875	-	121.875	أعباء معاينة سلفا
		93.750	-	93.750	مدينون آخرون
					خبزينة الأصول
		120.000	11.250	131.250	القيم المنقولة للتوظيف
		65.625	-	65.625	البنك
10.066.875	المجموع	10.066.875	1.921.875	11.988.750	المجموع

معلومات إضافية متعلقة بالميزانية لإعداد الميزانية الوظيفية:

- 40% فقط من المدينون الآخرون لا تتعلق بالنشاط العادي للمؤسسة.
- من بين القروض والديون المالية الأخرى قسط سيسدد خلال السنة المقبلة ب: 18.750 DA.
- من بين الديون الضريبية والاجتماعية هناك ضرائب على النتائج بقيمة 22.500 DA.
- نصف الأعباء المعاينة سلفا لا تتعلق بالنشاط العادي للمؤسسة.
- الدائنون الآخرون كلها مبالغ لا تتعلق بالنشاط العادي للمؤسسة.
- 50% من مؤونة الأعباء و الأخطار غير مبرر، و 25% مبرر و مرتبط بالنشاط العادي للمؤسسة.
- هناك أوراق تجارية مخصومة و غير محصلة من طرف البنك بقيمة: 28.125 DA.
- معدل الضريبة على الأرباح 19%.

المطلوب:

1- إعداد الميزانية الوظيفية المختصرة بالقيم و بالنسب.

2- حساب:

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي. FRNG
- الاحتياج لرأس المال العامل للاستغلال. BFRE
- الاحتياج لرأس المال العامل خارج الاستغلال. BFRHE
- الاحتياج لرأس المال العامل. BFR
- الخبزينة الصافية. TN

3- التعليق على التوازن المالي للمؤسسة انطلاقا من المؤشرات المحسوبة

الإجابة النموذجية :

1- اعداد الميزانية الوظيفية

تحليل الانتقال من الميزانية المحاسبية إلى الميزانية الوظيفية

أولا، جانب الاستخدامات

الأصول الجارية			الاستخدامات المستقرة	المبالغ بالقيم الاجمالية	العناصر
استخدامات الجزئية	استخدامات خارج الاستغلال	استخدامات استغلال			
			6.787.500	6.787.500	الأصول غير الجارية (كلها)
					الأصول الجارية
		221.250		221.250	بضاعة
		986.250		986.250	مواد أولية
		1.839.375		1.839.375	منتجات تامة الصنع
		48.750		48.750	موردون مدينون حساب 409
		1.608.750		1.608.750	الزبائن و الحسابات الملحقة
		28.125		28.125	أوراق مخصومة لم يصل أجلها (تضاف، غير موجودة في الميزانية)
	84.375			84.375	حقوق التنازل عن التثبيبات
	60.937,5	60.937,5		121.875	أعباء معاينة سلفا
	37.500	56.250		93.750	مدينون آخرون
	131.250			131.250	القيم المنقولة للتوظيف
65.625				65.625	البنك
65.625	314.062,5	4.849.687,5	6.787.500	12.016.875	المجاميع

ثانيا، جانب الموارد

الخصوم الجارية			الموارد الدائمة		المبالغ	خصوم الميزانية المحاسبية
موارد الخزينة	موارد خارج الاستغلال	موارد استغلال	ديون مالية	أموال خاصة		
						رؤوس الأموال الخاصة
				2.737.500	2.737.500	رأس المال المدفوع
				506.250	506.250	احتياطات
				37.500	37.500	الترحيل من جديد
				318.750	318.750	نتيجة الدورة الصافية
				93.750	93.750	إعانات الاستثمار
				1.921.875	1.921.875	اهتلاكات، خسائر قيمة و مؤونات
						الخصوم غير الجارية
	3.562,5	9.375	9.375	15.187,5	37.500	مؤونة الأخطار
			937.500		937.500	القروض السندية
			712.500		712.500	قروض بنكية
	18.750		46.875		65.625	قروض أخرى ط أ
						الخصوم الجارية
		13.125			13.125	زبائن داننون
		2.115.000			2.115.000	المورد والحسابات الملحقة
	22.500	1.327.500			1.350.000	الديون الضريبية والاجتماعية
	380.625				380.625	موردو التثبيبات
		35.625			35.625	نواتج مقيدة سلفا

"ادارة مالية" 2021 / 2020

قسم التسيير

التحليل المالي للسنة 3 LMD

	594.375				594.375	الدائنون الآخرون
131.250					131.250	خزينة الخصوم (المساهمات أو التسبيقات البنكية)
28.125					28.125	أوراق مخصومة لم يصل أجلها (تضاف، غير موجودة في الميزانية)
159.375	1.019.812,50	3.500.625	1.706.250	5.630.812.5	12.016.875	المجموع

الميزانية الوظيفية المختصرة

الأصول	مجاميع جزئية	مجاميع كلية	%	الخصوم	مجاميع جزئية	مجاميع كلية	%
الاستخدامات المستقرة	6.787.500	6.787.500	56,48	الموارد الدائمة	7.337.062,5	7.337.062,5	61,06
الأصول الجارية	5.229.375	5.229.375	43,52	الأموال الخاصة	5.630.812.5	5.630.812.5	46,86
استخدامات الاستغلال	4.849.687,5	4.849.687,5	40,35	الديون المالية	1.706.250	1.706.250	14,2
استخدامات خارج الاستغلال	314.062,5	314.062,5	2,61	الخصوم الجارية	4.679.812,5	4.679.812,5	38,94
استخدامات الخزينة	65.625	65.625	0,56	موارد الاستغلال	3.500.625	3.500.625	29,13
				موارد خارج الاستغلال	1.019.812,50	1.019.812,50	8,49
				موارد الخزينة	159.375	159.375	1,32
المجموع	12.016.875	12.016.875	100	المجموع	12.016.875	12.016.875	100

2- حساب التوازنات المالية

$$FRNG = 7337062,5 - 6787500 = 549562,5$$

$$BFR = (4849687,5+314062,5) - (3500625+1019812,50) = 643312,5$$

$$BFRE = 4849687,5 - 3500625 = 1349062,50$$

$$BFRHE = 314062,5 - 1019812,50 = - 705750 \text{ سالب}$$

$$TN = 65625 - 159375 = - 93750 \text{ سالبة}$$

3- التعليق على التوازن المالي للمؤسسة انطلاقا من المؤشرات المحسوبة

FRNG موجب : الموارد الثابتة تمول كل الاستخدامات الثابتة و جزء من الأصول المتدولة، التوازني الوظيفي محقق

BFR موجب و أكبر من < FRNG : رأس المال العامل لا يغطي احتياجات التمويل.

TN سالبة : تنقص السيولة النقدية لتغطية الديون الجارية ما يؤدي إلى الاستعانة بالتسبيقات البنكية لتمويل الخزينة فورا.

في الأجل القصير، التوازن المالي للمؤسسة غير مقبول.