

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير جامعة باتنة 1 تخصص: جباية ومراجعة  
إمتحان السداسي السادس لمقياس التسيير المالي

الأسئلة النظرية: (3ن) الإجابة لا تتعدى السطرين لكل سؤال

1. ما معنى التوازن المالي الهش (الأدنى) للمؤسسة؟ (1 ن)
2. ما هو الفرق بين الفشل المالي الفني والفشل المالي الحقيقي؟ (2 ن)

التمرين الأول: (12ن) إليك معطيات الميزانية الوظيفية المختصرة التالية:

المطلوب:

- إعداد الميزانية الوظيفية المختصرة. (5 ن)
- تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام مؤشرات التوازن المالي مع التعليق على كل مؤشر ثم التعليق على الوضع المالي للمؤسسة. (6 ن)
- إذا علمت أن مبيعات المؤسسة لسنة 2023 تساوي 4 مليون دج ويتوقع أن ترتفع سنة 2024 لتصبح 5 مليون دج، أحسب الرأسمال المعياري لسنة 2024 حسب الطريقة المباشرة الاجمالية. (1 ن)

استخدامات جارية = 900000 دج	
موارد خارج الاستغلال = 100000 دج	
احتياج رأسمال الاجمالي (BFRG) = 100000 دج	
رأسمال العامل الوظيفي (FRF) = 100000 دج	
استخدامات مستقرة = استخدامات جارية	
9	11
موارد الخزينة = 3	موارد الاستغلال
4	
ديون مالية طويلة = ضعف موارد الخزينة	
استخدامات خارج الاستغلال = موارد الخزينة	
3	4

التمرين الثاني: (3ن) إليك البيانات التالية والمستخرجة من سجلات الشركة (المبالغ ب دج)

المبلغ	البيان	المبلغ	البيان
8.000.000	القيمة السوقية لحقوق المساهمين	20.000.000	مجموع الأصول
5.000.000	الإلتزامات (الديون)	4.200.000	رأس المال العامل
25.000.000	صافي المبيعات	1.800.000	الأرباح المحتجزة
		7.500.000	الأرباح قبل الفوائد والضرائب

المطلوب: القيام بالتنبؤ بالفشل المالي للمؤسسة باستخدام نموذج (إلتمان Altman).

التمرين الثالث: (2ن) فيما يلي بعض البيانات التي تخص إحدى الشركات:

السنة	تكلفة الشراء المخزون	مخزون البضاعة اول مدة	مخزون البضاعة اخر مدة
2020	450.000	53.000	؟
2021	650.000	47.000	83.000

المطلوب: أحسب معدل ومدة دوران المخزون لسنتي 2020 و2021.

ملاحظة: على الطالب أخذ جميع الأرقام وراء الفاصلة بالنسبة للتمرين الثاني

بالتوفيق للجميع إن شاء الله

# الإحاطة النموذجية لقياس التسيب المالي

النظري:

- 1- التوازن المالي الادبي معناه الرأسمال الوظيفي معدوم  $FRF = 0$
  - 2- الفشل المالي الفعلي عدم قدرة المؤسسة على السداد بالرغم أن أصولها أكبر من التزاماتها.  $(1)$
- الفشل المالي الحقيقي هو عدم قدرة المؤسسة على السداد في حالة قيمة الأصول اقل من الالتزامات.  $(1)$

## المتريين الاول:-

المبالغ	الموارد	المبالغ	الاستثمارات
1200,000 600,000 600,000	الموارد الدائمة أ. اخصه ب. ديون مالية	1100,000 $(0,5)$	الاستثمارات المستقرة
800,000	الموارد الجارية	900,000	استثمارات تجارية
400,000	موارد استغلال	$(0,5)$ 200,000	استثمارات استغلال
100,000	م. خارج استغلال	$(0,5)$ 400,000	م. خارج الاستغلال
300,000	م. خزينة	$(0,5)$ 300,000	واخزينة
2000,000	المجموع	2000,000	المجموع

مؤشر التوازن  
 اوسال الوظيفي  $FRF = م - د - ا = م = 1200,000 - 1100,000 = 100,000$   
 استطاعت المؤسسة تغطية امستقره بمواردها الدائمة، وحققنا أيضا ماليا يقدر بـ 100,000  $(0,5)$

الاحتياجات الاجمالية  $BFRG$   
 احتياجا الاستغلال  $BFRE = ا - ب = م - ب = 400,000 - 200,000 = 200,000$   
 حقق النشاط العادي للمؤسسة موردا ماليا يقدر بـ 200,000  $(0,1)$

احتياجا خارج الاستغلال  $BFRHE = ا - ب - ج = م - ب - ج = 100,000 - 400,000 = 300,000$   
 حقق النشاط الاستثنائي للمؤسسة احتياجا ماليا 300,000  $(0,1)$

$BFRG = BFRHE + BFRE = 300,000 + (-200,000) = 100,000$   
 حقق النشاط المالي للمؤسسة احتياجا ماليا يقدر بـ 100,000  $(0,5)$

الترسيب الصافي  $TN = ا - ب - ج - د = م - ب - ج - د = 300,000 - 300,000 = 0$   
 بإمكان المؤسسة سداد التزاماتها السريعه بمواردها السريعه  $(0,1)$

التعليق على التوازن المالي للمؤسسة: المؤسسة متوازنة ماليا لتحقيق الشروط التالية  
 $FRF > 0$  ،  $BFRG > 0$  ،  $FRF > 0$  ،  $TN > 0$   $(0,1)$



الزائد المتجاري 2024

$$BFR_{2024} = \frac{CA_{2024}}{CA_{2023}} BFR_{2023}$$

$$= \frac{5000,000}{4000,000} (100,000) = 125000$$

المتن الثاني، نموذج القبان

القيمة المقدرة	الوزن	القيمة	
1,237 ر	3,3	0,37 ر = $\frac{7500,000}{20,000,000}$	X <sub>1</sub>
0,126	1,4	0,09 = $\frac{1800000}{20,000,000}$	X <sub>2</sub>
0,252	1,2	0,21 = $\frac{4200,000}{20,000,000}$	X <sub>3</sub>
1,248 ر	0,999	1,2 ر = $\frac{25000,000}{20,000,000}$	X <sub>4</sub>
0,96	0,6	1,6 = $\frac{8000000}{5000000}$	X <sub>5</sub>
Z=3,824		حالة امان < 2,49 يعيد عن خطر الفشل المالي	

- ① = المجدول او القانون
- ② = القيمة ح
- ③ = التعليق

القرين المتأخر

$$47000 = \frac{\text{منه المتأخر}}{2020}$$

منه 2021  
مقولة المخزون = 65000

معدل دوران المخزون = 9,44

مدة دوران المخزون = 38 يوم

منه 2020  
مقولة المخزون = 50,000

معدل دوران المخزون = 9,12

مدة دوران المخزون = 39 يوم