

أسئلة نظرية : الفصل الثالث (التشخيص المالي : دراسة التوازنات والنسب المالية)

- (1) - عرف مفهوم الملاءة المالية، وما علاقة ذلك بالديون والسيولة.
- (2) - ما معنى الأداء المالي ؟ والفرق بينه وبين الأداء الاقتصادي؟
- (3) - ما هو الفرق من حيث الدلالة المالية بين رأس المال العامل والاحتياج إلى رأس المال العامل؟
- (4) - ما هو المعيار الأكثر استخداما للحكم على صحة النسب المالية ؟
- (5) - ما معنى فترة تحصيل المدينون ؟
- (6) - ماهي مأخذ استخدام النسب المالية كأساس للتحليل ؟

ملاحظة : يمكن الإجابة على الأسئلة المقترحة من خلال محتوى الفصل

تمارين: الفصل الثالث (التشخيص المالي : دراسة التوازنات والنسب المالية)

التمرين 1 :

بالرجوع إلى الميزانية المالية التي طلب تصميمها في التمرين الأول عن الفصل الثاني،
المطلوب : حساب مؤشرات التوازن المالي الخاصة بـ : رأس المال العامل FRN ، و الاحتياج إلى رأس المال العامل BFR ، والنقدية T.

التمرين 2 :

بالرجوع إلى الميزانية المالية التي طلب تصميمها في التمرين الثاني عن الفصل الثاني،
المطلوب : حساب مؤشرات التوازن المالي الخاصة بـ : رأس المال العامل FRN ، و الاحتياج إلى رأس المال العامل BFR ، والنقدية T.

التمرين 3 :

إليك الميزانية المالية لمؤسسة ما، وذلك خلال ثلاث سنوات (2016 ، 2017 ، 2018) ، مع العلم أن السلفيات المصرفية كانت متساوية خلال الفترات الثلاث وقيمتها 2500 دج

الأصول	2016	2017	2018	الخصوم	2016	2017	2018
تثبيات	18010	37921	34872	أموال خاصة	9286	29036	42852
مخزون	20	14	17	ديون ط أ	00	32000	32000
مدينون	10010	3839	34679	ديون ق ج	21936	33535	37396
نقدية	3182	52797	42680				
الإجمالي	31222	94571	112248	الإجمالي	31222	94571	112248

المطلوب : حساب مؤشرات التوازن المالي الخاصة بـ : رأس المال العامل FRN ، و الاحتياج إلى رأس المال العامل BFR ، والنقدية T، وذلك بطريقتين مختلفتين.

التمرين 4 :

إذا توفرت لديك المعطيات عن شركة تجارية ولفترتين متعاقبتين (2014 ، 2015) كمايلي :

البيان	2014 / (000) دج	2015 / (000) دج
تثبيات إجمالية	220	340
اهتلاكات	120	180
مخزون	410	380
مدينون	80	30
نقدية	140	30
Σ	730	600
رأس المال الخاص	100	100
احتياطات	30	50
نتيجة الدورة	20	50
قروض طويلة الأجل	340	120
مورد	240	280
Σ	730	600

المطلوب : تحليل الوضعية المالية للشركة من خلال مؤشرات التوازن المالي : رأس المال العامل FRN ، والاحتياج إلى رأس المال العامل BFR ، والنقدية T.

التمرين 5 :

إذا توفرت لديك المعطيات عن شركة تجارية ولفترتين متعاقبتين (2018 ، 2019) كمايلي :

البيان	2018 / الوحدة دج	2019 / الوحدة دج
التثبيبات المعنوية	30.000	40.000
التثبيبات المادية	1.500.000	2.100.000
اهتلاكات	900.000	1.200.000
التثبيبات المالية	220.000	350.000
المخزون	1.100.000	1.400.000
المدينون	1.400.000	1.800.000
نقدية	500.000	200.000
إجمالي الأصول	3.850.000	4.690.000
رأس المال الخاص	900.000	900.000
احتياطات	400.000	420.000
نتيجة الدورة	100.000	170.000
قروض طويلة الأجل	750.000	900.000
الموردون	1.200.000	1.500.000
دائنون آخرون	200.000	300.000
سلفيات مصرفية	300.000	500.000
إجمالي الخصوم	3.850.000	4.690.000

وفي مايلي المعطيات الإضافية الأخرى

- 1- ارتفعت الأرباح الموزعة على المساهمين خلال السنتين المتتاليتين (2018 ، 2019) إلى 80.000 دج و 110.000 دج على التوالي،
- 2- رقم الأعمال المنجز خلال السنتين هو 5.500.000 دج و 6.500.000 دج.
- 3- مخزون بداية الفترة لسنة 2018، 1.200.000 دج .
- 4- معدل الرسم على القيمة المضافة (TVA) يساوي 18.6 % وهو نفسه المطبق عند عمليتي الشراء والبيع.
- 5- هامش الربح التجاري يساوي 25 % من سعر البيع المعفى من الرسوم (HT) .

المطلوب : دراسة الوضعية المالية للمؤسسة من خلال :

- أ- مؤشرات التوازن المالي : FR ، BFR ، T ،
- ب- النسب المالية الخاصة بالسيولة العامة والسريعة.
- ت- النسب المالية الخاصة بنشاط المؤسسة : معدل ومدّة دوران كل من المخزون، والمدينون، والدائنون.

التمرين 6 :

أكمل جدول الميزانية أدناه في ظل توفر المعطيات الإضافية التالية:

- الأصول المتداولة (الجارية) = 1.000.000 دج
- الربح الصافي بعد الضريبة = 100.000 دج
- المبيعات = 3.000.000 دج
- متوسط فترة التحصيل = 60 يوما
- معدل دوران المخزون = 5 مرات
- المبيعات الآجلة = 50 % من المبيعات
- نسبة السيولة العامة = 2 مرة
- الأرباح المحتجزة = 300.000 دج
- نسبة الديون إلى مجموع الأصول = 50 %
- العائد على الأصول (الاستثمار) = 6.67 %
- معدل دوران إجمالي الأصول = 2 مرة

المبلغ	الخصوم	المبلغ	الأصول
.....	رأس المال (أسهم عادية)	.....	التثبيبات الصافية
.....	أرباح محتجزة	.....	المخزون
.....	ديون طويلة الأجل	.....	الذمم المدينة (المدينون)
.....	الخصوم المتداولة (الجارية)	.....	النقدية
.....		.....	المجموع

حلول تمارين الفصل الثالث (التشخيص المالي : دراسة التوازنات والنسب المالية)

التمرين 1 :

بالرجوع إلى الميزانية المالية التي طلب تصميمها في التمرين الأول عن الفصل الثاني،
المطلوب : حساب مؤشرات التوازن المالي الخاصة بـ : رأس المال العامل FRN ، و الاحتياج إلى رأس المال العامل BFR ، والنقدية T.

الحل

القيمة الصافية / دج	الخصوم	القيمة الصافية / دج	الأصول
800.000	مجموع رؤوس الأموال الخاصة	1.400.000	مجموع الأصول غير الجارية
400.000	مجموع الخصوم غير الجارية	1.660.000	مجموع الأصول الجارية
1.860.000	مجموع الخصوم الجارية	3.060.000	إجمالي الأصول
3.060.000	إجمالي الخصوم		

المبالغ / دج	البيان
800.000	Fonds Propres الأموال الخاصة
400.000	Dettes à Long et Moyen termes الخصوم غير الجارية
1.200.000	CP : Capitaux Permanents الأموال الدائمة
1.400.000	AF : Actifs Fixes الأصول غير الجارية الصافية
-200.000	رأس المال العامل الصافي (FRN = CP – AF)
1.510.000	EC : Emplois Cycliques الاستخدامات الدورية
1.160.000	RC : Ressources Cycliques الموارد الدورية
350.000	الاحتياج إلى رأس المال العامل BFR= EC-RC
-550.000	النقدية (T= FR -BFR) T : Trésorerie

التمرين 2 :

بالرجوع إلى الميزانية المالية التي طلب تصميمها في التمرين الثاني عن الفصل الثاني،
المطلوب : حساب مؤشرات التوازن المالي الخاصة بـ : رأس المال العامل FRN ، و الاحتياج إلى رأس المال العامل BFR ، والنقدية T.

الحل

القيمة ص / دج	الخصوم	القيمة ص / دج	الأصول
4.011.065	الأموال الدائمة CP	2.660.000	مجموع الأصول غير الجارية AF
1.778.935	مجموع الخصوم الجارية DCT	3.130.000	مجموع الأصول الجارية AC
5.790.000	إجمالي الخصوم	5.790.000	إجمالي الأصول

المبالغ / دج	البيان
4.011.065	CP : Capitaux Permanents الأموال الدائمة
2.660.000	AF : Actifs Fixes الأصول غير الجارية الصافية
1.351.065	(FRN = CP – AF) رأس المال العامل الصافي
1.970.000	EC : Emplois Cycliques الاستخدامات الدورية
1.778.935	RC : Ressources Cycliques الموارد الدورية
191.065	BFR= EC-RC الاحتياج إلى رأس المال العامل
1.160.000	(T= FR -BFR) T : Trésorerie النقدية

التمرين 3 :

المطلوب : حساب مؤشرات التوازن المالي الخاصة بـ : رأس المال العامل FRN ، و الاحتياج إلى رأس المال العامل BFR ، والنقدية T، وذلك بطريقتين مختلفتين.

الحل

2018	2017	2016	المؤشرات
= 34872-74852 +39980	= 37921-61036 +23115	= 18010-9286 -8724	رأس المال العامل الصافي (FRN = CP – AF)
= 37396-77376 +39980	= 33535-56650 +23115	= 21936-13212 -8724	رأس المال العامل الصافي (FRN = AC – DCT)
= 34896 -34696 -200	= 31035 -3853 - 27182	= 19436 -10030 - 9406	الاحتياج إلى رأس المال العامل (BFR = EC – RC)
=(40180) -(39980) -200	=(50297) -(23115) - 27182	=(682) -(8724-) -9406	الاحتياج إلى رأس المال العامل (BFR = FRN – T)
= (-200) -(39980) +40180	(- 27182) -(23115) +50297 =	= (-9406) -(8724-) + 682	النقدية (T = FRN – BFR)
= 2500 – 42680 + 40180	= 2500 – 52797 + 50297	= 2500 – 3182 +682	النقدية (T = Trésorerie – concours bancaires)

التمرين 4 :

المطلوب : تحليل الوضعية المالية للشركة من خلال مؤشرات التوازن المالي : رأس المال العامل FRN ، والاحتياج إلى رأس المال العامل BFR ، والنقدية T.

الحل

2015 (000) دج	2014 (000) دج	المؤشرات
160 = 160-320	390 = 100-490	رأس المال العامل الصافي (FRN = CP – AF)
130 = 280 -410	250 = 240 -490	الاحتياج إلى رأس المال العامل (BFR = EC – RC)
30 = 130 -160	140 = 250 -390	النقدية (T = FRN – BFR)

تعليق:

من خلال مؤشرات رأس المال العامل تبدو الشركة في توازن ، من جانب قدرتها على توفير السيولة اللازمة لتسديد مستحقاتها من الديون في الأجل القصير، كما أنها تعتمد على الأموال الدائمة جزئيا في إدارة النشاط الاستغلالي. لكن الاعتماد على الديون طويلة الأجل بشكل مرتفع قد يؤثر بشكل أو آخر على تراجع أداء الشركة وخاصة في فترات التراجع الاقتصادي، لذلك ينصح استخدام الديون بما يمكن الشركة من إدارتها إدارة جيدة تسمح لها الوصول إلى تحقيق هدف الملاءة المالية.

التمرين 5 :

المطلوب : دراسة الوضعية المالية للمؤسسة من خلال :

ث- مؤشرات التوازن المالي : FR ، BFR ، T ،

ج- النسب المالية الخاصة بالسيولة العامة والسريعة.

ح- النسب المالية الخاصة بنشاط المؤسسة : معدل ومدة دوران كل من المخزون، والمدينون، والدائنون.

الحل

أ- مؤشرات التوازن المالي : FR ، BFR ، T

البيان	المبالغ / دج / 2018	المبالغ / دج / 2019
رأس المال الخاص	900.000	900.000
الاحتياطيات	400.000	420.000
الأرباح غير الموزعة بعد	20.000	60.000
مجموع رؤوس الأموال الخاصة (حقوق الملكية)	1.320.000	1.380.000
مجموع الديون (الخصوم الثابتة)	750.000	900.000
الأموال الدائمة	2.070.000	2.280.000
تثبيبات معنوية	30.000	40.000
تثبيبات مادية	600.000	900.000
تثبيبات مالية	220.000	350.000
مجموع الأصول غير الجارية الصافية	850.000	1.290.000
رأس المال العامل الصافي	1.220.000	990.000
الاستخدامات الدورية EC : Emplois Cycliques	2.500.000	3.200.000
الموارد الدورية RC : Ressources Cycliques	1.400.000	1.800.000
الاحتياج إلى رأس المال العامل BFR= EC-RC	1.100.000	1.400.000
النقدية T : Trésorerie (T= FR -BFR)	+ 120.000	- 410.000

ب- النسب المالية الخاصة بالسيولة العامة والسريعة.

بيان بنسب السيولة	2018 / دج	2019 / دج
السيولة العامة { الأصول الجارية/ الخصوم الجارية }	1.76 = [1.700.000 / 3.000.000]	1.47 = [2.300.000 / 3400.000]
السيولة السريعة {(الأصول الجارية - المخزون)/ الخصوم الجارية}	1.12 = [1.700.000 / 1.900.000]	0.87 = [2.300.000 / 2.000.000]

ت- النسب المالية الخاصة بنشاط المؤسسة : معدل ومدة دوران كل من المخزون، والمدينون، والدائنون.

بيان بمعدل ومدة دوران المخزون	2018 / دج	2019 / دج
التمويل بالمخزون يمثل 0.75 من قيمة المبيعات	$4.125.000 = 0.75 \times 5.500.000$	$= 0.75 \times 6.500.000$ 4.875.000
متوسط المخزون	$= [2 / 1.100.000 + 1.200.000]$ 1.150.000	$= [2 / 1.400.000 + 1.100.000]$ 1.250.000
مدة دوران المخزون	$= 360 \times [4.125.000 / 1.150.000]$ 100 يوم	$\times [4.875.000 / 1.250.000]$ 92 = 360 يوم
معدل دوران المخزون	$3.6 = [1.150.000 / 4.125.000]$	$= [1.250.000 / 4.875.000]$ 3.9 مرة

بيان بمعدل ومدة دوران المدينون	2018 / دج	2019 / دج
قيمة المبيعات المتضمنة (TVA)	$6.523.000 = 1.186 \times 5.500.000$	$= 1.186 \times 6.500.000$ 7.709.000
متوسط قيمة المدينون	*1.400.000	$= [2 / 1.800.000 + 1.400.000]$ 1.600.000
مدة دوران المدينون	$= 360 \times [6.523.000 / 1.400.000]$ 77 يوم	$\times [7.709.000 / 1.600.000]$ 75 = 360 يوم
معدل دوران المدينون	$4.7 = [1.400.000 / 6.523.000]$	$= [1.600.000 / 7.709.000]$ 4.8 مرة

ملاحظة

* متوسط قيمة المدينون 1.400.000 دج حسب على أساس آخر الفترة في ظل غياب أول الفترة.

بيان بمعدل ومدة دوران الموردون	2018 / دج	2019 / دج
المشتريات (TVA)	$= 1.186 \times 0.75 \times 5.500.000$ 4.892.250	$= 1.186 \times 0.75 \times 6.500.000$ 5.781.750
متوسط قيمة الموردون	*1.200.000	$= [2 / 1.500.000 + 1.200.000]$ 1.350.000
مدة دوران الموردون	$= 360 \times [4.892.000 / 1.200.000]$ 88 يوم	$\times [5.781.000 / 1.350.000]$ 84 = 360 يوم
معدل دوران الموردون	$4 = [1.200.000 / 4.892.000]$	$= [1.350.000 / 5.781.000]$ 4.3 مرة

ملاحظة

* متوسط قيمة الموردون 1.200.000 دج حسب على أساس آخر الفترة في ظل غياب أول الفترة.

التمرين 6 :

المبلغ	الخصوم	المبلغ	الأصول
450.000	رأس المال (أسهم عادية)	500.000	التثبيبات الصافية
300.000	أرباح محتجزة	600.000	المخزون
250.000	ديون طويلة الأجل	250.000	الذمم المدينة (المدينون)
500.000	الخصوم المتداولة (الجارية)	150.000	النقدية
1.500.000	المجموع	1.500.000	المجموع