

جامعة العربي بن مهدي أم البواقي  
كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير  
قسم العلوم المالية والمحاسبية  
مقياس : التسيير المالي المعمق  
السنة الأولى ماستر محاسبة  
أستاذ المقياس : شوقي جباري

## السلسلة رقم (01) : التسيير المالي قصير الأجل تسيير الخزينة دراسة الحالة الأولى :

شركة (مروى) متخصصة في إنتاج الأثاث المنزلي ، وكلفك مسير الشركة بتحليل الوضعية المالية للشركة اعتمادا على الملحق (2-1)، وذلك من خلال استخدام أسلوب التحليل المالي الوظيفي .

### الملحق 1: مؤشرات القطاع

البيان	نسبة القطاع
نسبة تغطية الاستخدامات المستقرة	1.70
نسبة الاستقلالية المالية	0.52

### الملحق 2: الميزانية المحاسبية بتاريخ 2016/12/31

الأصول	ق إ	إ-م	ق م ص	الخصوم	المبالغ
أصول ثابتة				أموال خاصة	
قيم معنوية	1700000		1700000	رأس المال	2500000
تجهيزات الإنتاج	1314400	341612	972788	احتياطات	300000
تجهيزات المكتب	464400	120698	343702	نتيجة الدورة	1593110
أثاث المكتب	200000	51980	148020	الديون	
أصول متداولة				ديون بنكية(1)	3584400
المخزونات	5112800	40000	5072800	الموردين والحسابات الملحقة	1440000
العملاء والحسابات الملحقة	3239200	65000	3174200	الديون المالية والاجتماعية	2092000
النقديات	513000		513000	ديون متنوعة(2)	323000
				تسبيقات(2)	92000
<b>المجموع</b>	<b>12543800</b>	<b>619290</b>	<b>11924510</b>	<b>المجموع</b>	<b>11924510</b>

(1) تتضمن الديون البنكية مبلغ 613000 دج في شكل إتمادات بنكية جارية .

(2) هذه الحسابات عبارة عن موارد قصيرة الأجل للاستغلال.

### المطلوب :

- 1- باستخدام الملحق رقم 2 شكل الميزانية الوظيفية للشركة؟
  - 2- أحسب رأس المال العامل الإجمالي FRNG، الاحتياج من رأس المال العامل BFR، الخزينة الصافية TRN، نسبة تغطية الاستخدامات المستقرة، ونسبة الاستقلالية المالية.
  - 3- علق على الوضعية المالية للشركة؟
  - 4- إذا رغبت الشركة في الحصول على قرض بنكي بقيمة 20000 دج من أجل شراء آلات إنتاج متطورة. فقدم الحلول المقترحة من أجل تحقيق ذلك؟
- دراسة الحالة الثانية :

شركة (محمد) متخصص في إنتاج الانابيب ، وكلفك مسير الشركة بتحليل الوضعية المالية للشركة اعتمادا على الملحق (2-1)، وذلك من خلال استخدام أسلوب التحليل المالي الوظيفي .

### الملحق 1: الميزانيات الوظيفية للشركة

n	n-1	n-2	الخصوم	n	n-1	n-2	الأصول
180	228	240	الموارد المستقرة	1500	1200	864	استخدامات مستقرة
593	442	284	الأموال الخاصة	1500	1200	864	استثمارات ثابتة
584	532	516	الاهتلاكات				
			والمؤونات				
584	532	516	ديون المالية				
1357	1202	1040		1400	1270	1065	استخدامات متداولة
540	468	372	موارد الاستغلال	12	12	11	استخدامات الاستغلال
144	120	12	موارد خارج	6	5	4	استخدامات خارج
			الاستغلال				الاستغلال
877	697	520	خزينة الخصوم	1418	1287	1080	خزينة الأصول
1561	1285	904					
2918	2487	1944	المجموع	2918	2487	1944	المجموع

### الملحق 2: معلومات إضافية

n	n-1	n-2	البيان
2664	2445	2184	رقم الأعمال
68	90	74	قدرة التمويل الذاتي

## الطلب :

- 1- أحسب رأس المال العامل الإجمالي FRNG، الاحتياج من رأس المال العامل BFR، الخزينة الصافية TRN ثم علق على تطور هذه المؤشرات؟
  - 2- أحسب وعلق على النسب المالية التالية:
    - تغطية رأس المال المستثمر- القدرة على التسديد -تمويل الاستخدامات المستقرة
    - التعبير عن الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال بالأيام مقارنة برقم الأعمال خارج الرسم.
- دراسة الحالة الثالثة:

مؤسسة متخصصة في البيع بالجملة للمشروبات، تقدم لك معلومات لغرض تحليل الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال خلال الدورتين N-1 و N:

أولاً: المعلومات المتعلقة بالمؤسسة

N	N-1	البيان
1428	2160	مخزون أول المدة من البضائع
1600	1428	مخزون آخر المدة من البضائع
30160	25400	رقم الأعمال خارج الرسم
16932	12980	مشتريات البضائع
846	779	مشتريات أخرى و تكاليف خارجية
7841	6981	العملاء
5418	4540	الموردين والحسابات الملحقه
2111	1810	الديون الضريبية والاجتماعية
255	216	أوراق القبض
%19,60	%19,60	معدل الرسم على القيمة المضافة

ثانياً: المعلومات المتعلقة بمؤسسات القطاع

N	N-1	البيان
50 يوم	58 يوم	معدل دوران المخزون
89 يوم	86 يوم	معدل دوران العملاء والحسابات الملحقه
99 يوم	107 يوم	معدل دوران الموردين والحسابات الملحقه

## الطلب :

- 1- أحسب الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال بالقيمة وبالأيام من رقم الأعمال خارج الرسم.
- 2- أحسب معدل دوران المخزون والعملاء والموردين، وحلل النتائج المتحصل عليها .
- 3- قدم الإجراءات المقترحة من أجل تخفيض الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال.

## دراسة الحالة الرابعة:

مؤسسة تعمل على إنتاج منتوجين (A,B) وتقدم لك المعلومات المتعلقة بنشاطها خلال السنة N كمايلي :

### ❖ المبيعات السنوية:

7000 وحدة من المنتج (A) بسعر بيع وحدوي: 400 دج.

7500 وحدة من المنتج (B) بسعر بيع وحدي: 450 دج.

### ❖ تكاليف الإنتاج:

مواد ولوازم مستهلكة لإنتاج المنتج (A): 100 دج.

مواد ولوازم مستهلكة لإنتاج المنتج (B): 120 دج.

تكلفة اليد العاملة: 50 دج للوحدة المنتجة.

تكلفة عمل الآلة: 30 دج للوحدة المنتجة.

### ❖ معلومات الاستغلال الخاصة بالمؤسسة:

-مهلة دوران المخزونات:

• مواد ولوازم: 30 يوم

• المنتجات التامة: 15 يوم

• الإنتاج الجاري: 07 أيام

ويقيم الإنتاج الجاري بـ 100% من تكلفة المواد واللوازم المستهلكة و 60% من تكاليف الإنتاج الأخرى،

-مهلة دوران الموردين: 60 يوم

-مهلة دوران العملاء: 45 يوم

- تدفع الأجور في 5 من كل شهر موالي للانتهاء من عملية الإنتاج.

- اشتراك الضمان الاجتماعي للعمال والإدارة تمثيل على التوالي 10 % و 35 % من الأجر الإجمالي

(الخام)، ويتم دفع اشتراكات الإدارة في 10 من الشهر الموالي لحصول العمال على أجورهم.

### ❖ المعلومات التكميلية:

- رأس المال العامل الإجمالي الصافي: 750000 دج

-معدل الرسم على القيمة المضافة: 18%.

-مهلة دوران الرسم على القيمة المضافة المدفوعة: 45 يوم.

-مهلة دوران الرسم على القيمة المضافة المسترجعة: 75 يوم.

## الطلب:

-أحسب الاحتياجات من رأس المال العامل باستخدام طريقة الخبراء

-حدد حجم القرض اللازم لتغطية الاحتياجات من رأس المال العامل (BFR).

## دراسة الحالة الخامسة :

لتكن لديك المعلومات التقديرية التي تخص مؤسسة Lobar خلال الثلاثة أشهر الأولى من السنة n:

البيان	جانفي	فيفري	مارس
المبيعات خارج الرسم	10000	10000	12000
المشتريات خارج الرسم	4000	4000	5000
الأجور	3000	3000	3050
المصاريف الاجتماعية	500	500	550
المصاريف الأخرى للاستغلال	1200	1200	1200
استثمارات	-	700	-
تسديد الديون	-	-	3900

-المبيعات يتم تحصيل :50% نقدا ، أما الباقي فيسدد خلال الشهر الموالي .

-يتم تسديد الموردين في الشهر الموالي لعملية الشراء.

- تسدد الأجور والمصاريف الأخرى للاستغلال نقدا، أما المصاريف الاجتماعية الخاصة بكل شهر فيتم تسويتها في الشهر الموالي.

-معدل الرسم على القيمة المضافة :20%.

- معلومات مستخرجة من الميزانية بتاريخ n-1/12/31:

الزبائن : 5540 دج	رسم على القيمة المضافة المدفوع : 670 دج
الموردين : 4120 دج	النقدية : 2950 دج
مصاريف اجتماعية : 500 دج	

المطلوب :

- إعداد الموازنة الرسم على القيمة المضافة المدفوعة؟
- إعداد الموازنة التقديرية للمقبوضات؟
- إعداد الموازنة التقديرية للمدفوعات؟
- حساب رصيد الخزينة ؟

## طول السلسلة رقم (01) : التسيير المالي قصير الأجل تسيير الخزينة دراسة الحالة (01):

1- إعداد الميزانية الوظيفية لمؤسسة "مروى"

المبالغ	الخصوم	المبالغ	الأصول
7983800	الموارد الدائمة	3678800	استخدامات مستقرة
4393110	الأموال الخاصة	1700000	قيم معنوية
619290	الاهتلاكات والمؤونات	1314400	تجهيزات الإنتاج
2971400	ديون بنكية	464400	تجهيزات المكتب
3947000	موارد الاستغلال	200000	أثاث المكتب
1440000	الموردين والحسابات الملحقة	8865000	استخدامات متداولة
2092000	الديون المالية والاجتماعية	8352000	استخدامات الاستغلال
323000	ديون متنوعة	5112800	المخزونات
92000	تسبيقات	3239200	العملاء والحسابات الملحقة
----	موارد خارج الاستغلال	---	استخدامات خارج الاستغلال
613000	خزينة الخصوم	513000	خزينة الأصول
613000	اعتمادات بنكية جارية	513000	النقديات
12543800	المجموع	12543800	المجموع

2- من خلال الجدول السابق يمكن حساب المؤشرات المطلوبة كما يلي :

• رأس المال العامل الوظيفي الصافي جمالي = الموارد الدائمة - الاستخدامات الثابتة  
= 3678800 - 7983800 = 4305000 دج.

• الاحتياجات من رأس المال العامل = استخدامات الاستغلال + استخدامات خارج  
الاستغلال - (موارد الاستغلال + موارد خارج الاستغلال)  
= 3947000 - 8352000 = 4405000 دج

• الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم  
= 513000 - 613000 = 100000 دج.

• نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة / الاستخدامات الثابتة

$$2,17 = 3678800 / 7983800 =$$

• نسبة الاستقلالية المالية = الأموال الخاصة / الموارد الدائمة

$$0,55 = 7983800 / 4393110 =$$

3- من خلال المؤشرات المالية المحسوبة سابقا يمكن التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة مايلي:

- رأس المال العامل الإجمالي الصافي موجب وهو ما يعتبر في صالحها، حيث تمكنت الموارد الثابتة من تمويل الاستخدامات الثابتة، كما أنعكس ذلك على نسبة تغطية الاستخدامات المستقرة التي كانت أحسن من نسبة القطاع المحققة، وهذا ما يؤكد أن المؤسسة قد توصلت لتحقيق إحدى أضلع التوازن المالي.
- تتمتع المؤسسة بمستوى مقبول من الاستقلالية المالية يسمح لها بالحصول على قروض بنكية يمكنها المساهم في تمويل العجز المسجل على مستوى الخزينة الصافية.
- الخزينة الصافية قد لم تجعجزا ، ، لأن الفائض المحقق في رأس المال العامل الصافي الاجمالي لم يكفي لتغطية الاحتياجات من رأس المال العامل، لذا يجب على المؤسسة زيادة FRNG (عن طريق الاقتراض على سبيل المثال)، أو العمل على التخفيض الاحتياجات من رأس المال العامل BFR.

4- من أجل الحصول على قرض بنكي بقيمة 20000 دج لشراء آلات إنتاج متطورة نقترح على المؤسسة الحلول التالية:

- الرفع من قدرة التمويل الذاتي.
- زيادة الأموال الخاصة.
- استئجار تجهيزات الإنتاج.

دراسة الحالة (02):

1- لتحليل الميزانيات الوظيفية وحساب مختلف المؤشرات نستعين بالجدول الآتي :

N	N-1	N-2	البيان
1357	1202	1040	الموارد المستقرة
1500	1200	864	- الاستخدامات المستقرة
143-	2	176	FRNG
1400	1270	1065	استخدامات الاستغلال
540	468	372	- موارد الاستغلال
860	802	693	BFRex
12	12	11	استخدامات خارج الاستغلال
144	120	12	- الموارد خارج الاستغلال

132-	108-	1-	BFRhx
728	694	692	BFR
6	5	4	خزينة الاصول
877	697	520	خزينة الخصوم
871-	692-	516-	الخزينة الصافية (TN)

من خلال الجدول السابق، يظهر أن المؤسسة قد حققت انخفاض في رأس المال العامل الصافي الإجمالي لدرجة أنها سجلت قيمة سالبة له خلال سنة N، ويرجع ذلك إلى زيادة كبيرة في الاستخدامات الثابتة مقارنة بالموارد المستقرة، بالإضافة إلى تناقص القدرة على التمويل الذاتي خلال السنة N. أما فيما يخص تحليل الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال، يلاحظ أنها زادت بنسبة 24% ما بين N-2 و N وذلك بسبب ارتفاع نسبة النشاط خلال نفس الفترة إلى 22%. بالمقابل فإن عناصر خارج الاستغلال تطورت في الاتجاه المعاكس، وتوفر للمؤسسة مورداً إضافياً لتمويل الاحتياجات من رأس المال العامل. أما بالنسبة للخزينة الصافية فهي سالبة، وذلك نتيجة لنمو خزينة الخصوم بنسبة أسرع من رقم الأعمال خارج الرسم.

## 2- حساب المؤشرات المالية

N	N-1	N-2	الصياغة	البيان
$\frac{1357}{1500+860} = 0.58$	$\frac{1202}{1200+802} = 0.60$	$\frac{1040}{864+693} = 0.67$	الموارد المستقرة / الاستثمارات الثابتة + (BFRE)	تغطية رأس المال المستثمر
$\frac{1357}{1500} = 0.9$	$\frac{1202}{1200} = 1$	$\frac{1040}{864} = 1,20$	الموارد المستقرة / الاستخدامات المستقرة	تمويل الاستخدامات المستقرة
$\frac{584}{68} = 8.59$	$\frac{532}{90} = 5.91$	$\frac{516}{74} = 6.97$	الديون المالية / CAF	القدرة التسديد
$\frac{860}{2664} \times 360 = 116j$	$\frac{802}{2445} \times 360 = 118j$	$\frac{693}{2184} \times 360 = 114j$	BFRE/CA hors taxes .360j	الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال بالأيام

من خلال النتائج المتحصل عليها في الجدول السابق، يمكن استنتاج ما يلي :

نسبة تغطية رؤوس الأموال المستثمرة تعتبر ضعيفة جداً .



- نسبة تغطية الاستخدامات المستقرة في انخفاض مستمر، حيث حققت المؤسسة خلال السنة N رأس مال عامل صافي إجمالي سالب.

- نسبة القلوة على التسديد في غير صالح المؤسسة، والتي سجلت أسوء قيمة لها خلال السنة N.

- الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال المعبر عنه بالأيام نسبة لرقم الأعمال خارج الرسم، يعتبر كبير الحجم مقارنة بالمستوى العادي من الاحتياجات بالأيام.

وكخلاصة لما سبق، يمكن القول أن المؤسسة لم تستطع تحقيق التوازن المالي الوظيفي، حيث أن نفقاتها اتجاه المؤسسات البنكية تعد جد كبيرة. ومن أجل مواجهة هذه الوضعية الحرجة يستحسن زيادة الأموال الخاصة عن طريق إدخال شركاء جدد، وذلك ما من شأنه توفير هامش من الأمان المالي للمؤسسة سيغطي العجز الذي تشهده الخزينة الصافية ويدعم ثقة المقرضين. وفي ظل هذه الوضعية المالية لا يمكن بأي حال من الأحوال أن تتحصل المؤسسة على قرض بنكي.

دراسة الحالة (03):

1- لحساب الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال نستخدم الجدول الآتي :

N	N-1	البيان
1600	1428	استخدامات الاستغلال
7841	6981	البضائع
255	216	العملاء
9696	8625	أوراق القبض
5418	4540	موارد الاستغلال
2111	1810	الموردين والحسابات الملاحقة
7529	6350	الديون الضريبية والاجتماعية
2167	2275	الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال
$\frac{2167}{30160} \times 360$ = 26j	$\frac{2275}{25400} \times 360$ = 32j	الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال بالأيام

2- حساب معدلات الدوران

N	N-1	الصياغة	البيان
$\frac{(1428+1600)/2}{16932+(1428-1600)} \times 360j$ = 33j	$\frac{(2160+1428)/2}{12980+(2160-1428)} \times 360j$ = 47j	متوسط المخزون.360 / تكلفة المشتريات البضائع المباعة	معدل دوران مخزون البضائع
$\frac{7841+255}{30160.1,196} \times 360j$ = 80j	$\frac{6981+216}{25400.1,196} \times 360j$ = 85j	العملاء + اوراق القبض 360./ رقم الأعمال متضمن لرسم	معدل دوران العملاء والحسابات الملحقة
$\frac{5418}{(16760+846)1,196} \times 360j$ = 92j	$\frac{4540}{(13712+779)1,196} \times 360j$ = 94j	الموردين.360 / مشتريات متضمنة للرسم	معدل دوران الموردين والحسابات الملحقة

### تحليل النتائج :

من خلال النتائج المتحصل عليها، يلاحظ ان الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال قد انخفض بنسبة 5% ما بين N-1 و N، بالمقابل فقد ارتفع رقم الأعمال بنسبة 19% ، ويرجع ذلك إلى أن الموارد المستخدمة لتمويل دورة الاستغلال قد نمت بنسبة أكبر من احتياجات التمويل، وكنتيجة لذلك فقد انخفضت الاحتياجات بالأيام مقارنة برقم الأعمال بـ 6 أيام ، ويؤكد ذلك على حسن تسيير الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال. وقد انعكست هذه النتائج على معدلات دوران المخزون والعملاء والموردين، حيث حققت المؤسسة خلال السنة N معدلات أقل مقارنة بالسنة N-1، فضلا على كونها أقل أيضا من معدلات دوران مؤسسات القطاع.

3- إن الإجراءات التي تسمح للمؤسسة بتخفيض الاحتياج من رأس المال العامل للاستغلال تتمثل في :

- التسيير الأمثل للمخزون: تخفيض مدة التخزين دون التأثير سلبا على العملاء و بالتالي رقم الأعمال.

- تنفيذ سياسة تخدم الزبائن الجيدين.

- تحفيز الزبائن على الدفع نقدا، من خلال تقديم خصومات بشكل مستمر.

- توعية المصالح التجارية بالاهتمامات المالية للمؤسسة.

- الحصول على ديون طويلة الأجل من الموردين.

دراسة الحالة (04):

لحساب الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال يجب علينا تحديد مهلة دوران ومعاملات

الترجيح كمايلي:

رقم الأعمال خارج الرسم : 400 . 7000 + 450 . 7500 = 6175000 دج.

-المواد الأولية:

مهلة دوران المواد الأولية=30 يوم

معامل ترجيح المواد الأولية = تكلفة شراء المواد الأولية المستهلكة / ربح خارج الرسم

$$0,259 = \frac{100 \times 7000 + 120 \times 7500}{6175000}$$

-المنتجات التامة :

مهلة دوران المنتجات التامة = 15 يوم

معامل ترجيح المنتجات التامة= تكلفة الإنتاج المباع / ربح خارج الرسم

$$0,447 = \frac{(100+50+30) \times 7000 + (120+50+30) \times 7500}{6175000}$$

-المنتجات الجارية :

مهلة دوران الإنتاج الجاري = 07 يوم

معامل ترجيح المنتجات التامة= تكلفة الإنتاج الجاري / ربح خارج الرسم

$$0,372 = \frac{[100.1+(30+50).0,60] \times 7000 + [120.1+(50+30).0,60] \times 7500}{6175000}$$

-الزبائن :

مهلة دوران الزبائن = 45 يوم

معامل ترجيح الزبائن= المبيعات متضمنة للرسم / رقم الأعمال خارج الرسم=1,18

-الموردين:

مهلة دوران الموردين = 60 يوم

معامل الترجيح الموردين = المشتريات متضمنة للرسم / ربح خارج الرسم

$$0,306 = \frac{[100 \times 7000 + 120 \times 7500] \cdot 1,18}{6175000}$$

-الرسم على القيمة المضافة المسترجعة (المشتريات)

مدة دوران الرسم على القيمة المضافة المسترجعة = 75 يوم.

معامل الترجيح الرسم القيمة المضافة المسترجعة= رسم على المشتريات / ربح خارج الرسم

$$0,05 = \frac{[100 \times 7000 + 120 \times 7500] \cdot 0,18}{6175000}$$

-الرسم على القيمة المضافة المدفوعة (المبيعات)

مدة دوران الرسم على القيمة المضافة المدفوعة = 45 يوم.

معامل الترجيح الرسم القيمة المضافة المدفوعة = رسم على المبيعات / ربح خارج الرسم=0,18

-الأجور والمصاريف الاجتماعية :

مدة دوران المصاريف الاجتماعية = 10 + 2/30 = 25 يوم

مدة دوران الأجر الصافية = 5 + 2/30 = 20 يوم.

ولإيجاد معاملات الترجيح الخاصة بالأجور و مصاريف الضمان الاجتماعي نتبع الخطوات الآتية :

SN: الأجر الصافية. OS: اشتراكات الضمان الاجتماعي.

CH: مصاريف المستخدمين. CP: اشتراكات الضمان الاجتماعي الخاصة بالإدارة.

SB: الأجر الخام، RS: اشتراكات الضمان الاجتماعي الخاصة بالعمال.

ولدينا :

$$cp = 0.35 \times SB \quad RS = 0.10 \times SB \quad CH = 50$$

$$CH = SB + CP = SB + (0.35 \cdot SB) \Rightarrow SB = \frac{CH}{1.35}$$

$$SB = SN + RS = SN + (0.10 \cdot SB) \Rightarrow SN = 0.90 \cdot SB$$

$$SN = 0.90 \cdot \frac{CH}{1.35} = 0.90 \cdot \frac{50}{1.35} = 33,33$$

$$OS = CP + RS = CH - SN = 50 - 33,33 = 16,66$$

معامل ترجيح الأجر الصافية = الأجر الصافية/رغ خارج الرسم

$$0,08 \approx \frac{[7000+7500] \cdot 33,33}{6175000}$$

معامل ترجيح المصاريف الاجتماعية = المصاريف الاجتماعية/رغ خارج الرسم

$$0,04 \approx \frac{[7000+7500] \cdot 16,66}{6175000}$$

وبالاعتماد على المعلومات السابقة يمكن حساب الاحتياجات من رأس المال العامل

الموارد	استخدامات	معامل الترجيح	مدة الدوران	البيان
	7,77	0,259	30	الموارد الأولية
	6,705	0,447	15	المنتجات التامة
	2,604	0,372	07	المنتجات الجارية
	53,10	1,18	45	الزبائن
	5.63	0,075	75	الرسم على القيمة المضافة المسترجع
8,10		0,18	45	الرسم على القيمة المضافة المدفوع
18,36		0,306	60	الموردين
1,60		0,08	20	الأجر الصافية
1		0,04	25	مصاريف الضمان الاجتماعي
29.06	75.81	-	-	المجموع
	46.75 يوم			الاحتياجات من رأس المال العامل بالأيام

الاحتياجات من رأس المال العامل =  $46.75 \times 6175000 / 360 = 801892.36$  دج.  
لنحسب الخزينة الصافية :

$$TN = FRNG - BFR = 750000 - 801892.36$$

$$= (51892.36)$$

وهذا المبلغ الأخير يمثل حجم القرض الواجب الحصول عليه وذلك بهدف تغطية العجز المسجل على مستوى الخزينة.

دراسة الحالة (05) :

1- إعداد الموازنة التقديرية للمقبوضات

البيان	جانفي	فيفري	مارس
المبيعات			
ديسمبر	5540		
جانفي	6000	6000	
فيفري		6000	6000
مارس			7200
مجموع المقبوضات	11540	12000	13200

2- موازنة الرسم على القيمة المضافة المدفوع

البيان	جانفي	فيفري	مارس
رسم على القيمة المضافة المجمع	2000	2000	2400
رسم على القيمة المضافة المسترجع	1040	1180	1240
رسم على القيمة المضافة المدفوع	960	820	1160

3- الموازنة التقديرية للمدفوعات :

البيان	جانفي	فيفري	مارس
الموردين	4120		
المشتريات TTC			
جانفي		4800	
فيفري			4800
الأجور	3000	3000	3050
مصاريف اجتماعية	500	500	500
المصاريف الأخرى للاستغلال	1440	1440	1440
TVA مدفوعة	670	960	820
استثمارات		840	

3900			تسديد القروض
14510	11540	9730	مجموع المدفوعات

3- حساب رصيد الخزينة

البيان	جانفي	فيفري	مارس
الرصيد الافتتاحي للنقدية	2950	4760	5220
المقبوضات	11540	12000	13200
المدفوعات	(9730)	(11540)	(14510)
رصيد الخزينة	4760	5220	3910