

حل تمارين الفصل الثالث (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

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

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

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

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 :

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

ب- النسب المالية الخاصة بالسيولة العامة والسريعة.

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

الحل

أ- مؤشرات التوازن المالي : FR ، BFR ، T

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

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
المشتریات (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

التمرين 7 :

إذا كانت نسبة هامش مجمل الربح لشركة ما ولتكن X تساوي 20 % ، والمبيعات السنوية 400.000 دج ، وأن معدل دوران المخزون 8 مرات ، **فالمطلوب** حساب معدل الاستثمار في المخزون (متوسط تكلفة المخزون) ومقارنتها بالنتائج الاحتمالية التالية،

40.000 دج الإجابة الصحيحة (هامش مجمل الربح = 20 % = (مجمول الربح / المبيعات) ، إذن تكلفة البضاعة = المبيعات - مجمل الربح، وبما أن مجمل الربح = المبيعات × 20 % = 400.000 × 20 % = 80.000 دج ، إذن متوسط الاستثمار في المخزون = (تكلفة البضاعة / عدد دوران المخزون) = (400.000 - 80.000) / (8) = 40.000 دج)

التمرين 8 :

بلغ معدل العائد على الاستثمار للشركة Y 18 % ، ونسبة الديون إلى مجموع الأصول 40 % ، **فما هو معدل العائد على حقوق الملكية ؟** يمكن الاستعانة بالنتائج الاحتمالية التالية :
30 % الإجابة الصحيحة (معدل العائد على حقوق الملكية = [18 % من إجمالي الأصول / 60 % من إجمالي الأصول] = 30 % .