



يوم : 2024/01/18

## امتحان الدورة العادية في مقياس التحليل المالي

التمرين الأول..... 06 نقاط

✓ ما هي أدوات التحليل المالي؟.

✓ متى تلجأ المؤسسة إلى استخدام الخصم ومتى تلجأ إلى استخدام الحسم؟.

التمرين الثاني..... 06 نقاط

لتكن لديك المعلومات التالية: ( الوحدة ألف دج)

✎ بلغت مبيعات المؤسسة للثلاثي الأخير 100.000 دج، منها 20 % نقدا و 30 % على الحساب والباقي بشيك.

✎ وبلغت مشتريات المؤسسة للثلاثي الأخير 80.000 دج، منها 10 % نقدا و 30 % بشيك والباقي على الحساب.

✎ مدة دوران الزبائن تقدر ب 60 يوم ومدة دوران الموردون تقدر ب 120 يوم.

المطلوب:

✓ استنتج رصيد الزبائن والموردون؟.

✓ علق على سياسة المؤسسة في مجال التحصيل والتسديد؟.

التمرين الثالث..... 08 نقاط

اليك الميزانية المالية لمؤسسة الأوراس لسنة 2022 كما يلي: ( الوحدة ألف دج)

المبلغ	الخصوم	المبلغ	الأصول
200.000	رأس المال	180.000	أراضي
60.000	احتياطات	70.000	مباني
140.000	قروض بنكية	70.000	الات الانتاج
140.000	موردون	60.000	بضائع
60.000	ضرائب أخرى	40.000	مواد ولوازم
		100.000	زبائن
		80.000	البنك
600.000	المجموع	600.000	المجموع

المطلوب:

- 1) اعادة تشكيل الميزانية المالية المختصرة؟.
- 2) حساب رأس المال العامل الدائم مع التفسير؟.
- 3) حساب رأس المال العامل الخاص ماذا تلاحظ، وما هي أهم الافتراضات التي تقدمها للمؤسسة؟.
- 4) حساب نسب هيكل الأصول ماذا تلاحظ وهل يتناسب الهيكل المالي مع طبيعة النشاط ولماذا؟.
- 5) حساب نسب السيولة الأنية مع التفسير؟.
- 6) حساب نسبة المديونية مع التفسير؟.

أدوات التحليل المالي هي:

- الكشوف المالية لسنوات متعددة على الأقل ثلاث سنوات..... 1 ن
- أسلوب المقارنة مع المؤسسات الأخرى من نفس القطاع ونفس الحجم..... 1 ن
- النسب المالية وهي من أكثر أدوات التحليل المالي إستعمالاً..... 1 ن
- الاعتماد على أدوات تتماشى مع حالة المؤسسة مثل دراسة السيولة والمردودية، ودراسة الأخطار المالية الخاصة بالاستثمار..... 1 ن
- إستعمال برمجيات متخصصة.
- تلجأ المؤسسة إلى إستخدام الخصم عندما يكون دوران المخزون بطيء، فهو يسمح بتسريع دوران المخزون مما يؤدي إلى زيادة المبيعات.. 1 ن
- تلجأ المؤسسة إلى إستخدام الحسم لزيادة تحصيل حقوقها لدى الزبائن وبالتالي الحصول على سيولة أسرع وتتفادى خطر الديون المعدومة.... 1 ن

1) استنتج رصيد الزبائن والموردون ؟.

أ- حساب رصيد الزبائن

أولاً يجب حساب مبيعات الثلاثي الأخير الآجل ( البيع على الحساب = 30 % )

لدينا: 100.000 دج x 30 % = 30.000 دج

ولدينا العلاقة: مدة دوران الزبائن = [ ( الزبائن + أوراق القبض ) / مبيعات الثلاثي الأخير الآجل ] x 360 يوم

ومنه 60 يوم = ( الزبائن + 0 ) / ( 30.000 ) x 360 يوم

وبالتعويض نجد الزبائن = 5.000 دج ..... 2 ن

ب- حساب رصيد الموردون

أولاً يجب حساب مشتريات الثلاثي الأخير الآجل ( الباقي على الحساب = 60 % )

لدينا: 80.000 دج x 60 % = 48.000 دج

ولدينا العلاقة: مدة دوران الموردون = [ ( الموردون + أوراق الدفع ) / مشتريات الثلاثي الأخير الآجل ] x 360 يوم

ومنه 120 يوم = ( الموردون + 0 ) / ( 48.000 ) x 360 يوم

وبالتعويض نجد الموردون = 16.000 دج ..... 2 ن

2) التعليق على سياسة المؤسسة في مجال التحصيل والتسديد

أ- التعليق على سياسة المؤسسة في مجال التحصيل

نلاحظ أن سياسة المؤسسة في مجال التحصيل جيدة، لأن مدة دوران الزبائن تقدر بـ 60 يوم وهي أقل من المدة المعيارية 90 يوم، وبالتالي

تتحصل على سيولة في مدة أقصر..... 1 ن

ب- التعليق على سياسة المؤسسة في مجال التسديد

نلاحظ أن سياسة المؤسسة في مجال التسديد جيدة لأن مدة دوران الموردون تقدر بـ 120 يوم وهي أكبر من المدة المعيارية 90 يوم، وبالتالي

المؤسسة تحتفظ بالسيولة لمدة أطول وهذا ما يفسر كفاءة ادارة المؤسسة في مجال ادارة العلاقات بين الزبائن والموردون..... 1 ن

(1) إعادة تشكيل الميزانية المالية المختصرة (الوحدة ألف دج)..... 1.5 ن

المبلغ	الخصوم	المبلغ	الأصول
260.000	أموال خاصة	320.000	أصول غير جارية
140.000	د ط أ	100.000	مخزونات
200.000	د ق أ	100.000	ق غ ج
		80.000	ق ج
600.000	المجموع	600.000	المجموع

(2) حساب رأس المال العامل الدائم مع التفسير

رم ع د = أصول جارية - د ق أ = 80.000 دج..... 0.5 ن

نلاحظ أن رم ع د موجب مما يعني أن المؤسسة قادرة على تسديد جميع ديونها قصيرة الأجل بالإضافة إلى وجود فائض في السيولة يمكن أن يستخدم في تمويل دورة الاستغلال أو الاحتفاظ به لمواجهة بعض المخاطر غير متوقعة..... 0.5 ن

(3) حساب رأس المال العامل الخاص ماذا تلاحظ وما هي أهم الاقتراحات التي تقدمها للمؤسسة

رم ع خ = أصول جارية - مجموع الديون = 60.000 دج..... 0.5 ن

نلاحظ أنه سالب مما يعني عدم قدرة المؤسسة تسديد جميع ديونها بالاعتماد على أصولها الجارية..... 0.5 ن  
أهم الاقتراحات التي يمكن تقديمها للمؤسسة هي: (يكفي تقديم اقتراحين فقط)

☞ تكوين احتياطات اختيارية..... 0.5 ن

☞ زيادة حصص الشركاء..... 0.5 ن

☞ التنازل عن بعض التثبيات.

☞ تجنب الاقتراض خاصة في الفترة الحالية....الخ

(4) حساب نسب هيكل الأصول ماذا تلاحظ وهل يتناسب الهيكل المالي مع طبيعة النشاط ولماذا؟

نسبة هيكل الأصول غير جارية = أصول غير جارية / مجموع الأصول

$$= 320.000 / 600.000 = 0.53 \text{ ..... } 0.5 \text{ ن}$$

ونسبة هيكل الأصول الجارية = أصول غير جارية / مجموع الأصول

$$= 280.000 / 600.000 = 0.47 \text{ ..... } 0.5 \text{ ن}$$

نلاحظ أن نسبة هيكل الأصول غير جارية أكبر من نسبة هيكل الأصول الجارية،

وبالتالي فإن هيكل الأصول يتناسب مع طبيعة نشاط المؤسسة الصناعية..... 0.5 ن

(5) حساب نسب السيولة الأنية مع التفسير؟

السيولة الأنية = قيم جاهزة / د ق أ

$$= 200.000 / 80.000 = 0.4 \text{ ..... } 0.5 \text{ ن}$$

وهي نسبة مقبولة ويمكن الاعتماد على السيولة الأنية لتغطية جزء من الديون قصيرة الأجل،

لأنها أكبر من المجال النموذجي (0.2 - 0.3)..... 0.5 ن

(6) حساب نسبة المديونية مع التفسير

نسبة المديونية = مجموع الديون / مجموع الخصوم

$$= 340.000 / 600.000 =$$

$$= 0.56 \text{ ..... } 0.5 \text{ ن}$$

نلاحظ أن نسبة المديونية أكبر من 0.5 يعني أن المؤسسة تعتمد على الديون أكثر من أموالها الخاصة في تمويل احتياجاتها مما يعني أنها مشبعة بالديون، وهذا ما يؤثر سلباً على استقلاليتها المالية..... 0.5 ن