



2026/01/11 يوم

الرقابة الأولى في مقياس التسيير المالي المعمق

التمرین الأول:(10ن)

قدمت لك معلومات خاصة بمؤسسة تمارس نشاط الأشغال العمومية تخضع مبيعات أشغالها لضريبة على القيمة المضافة بنسبة 19% ونشاطها يخضع لضريبة على أرباح الشركات بـ 23%.

البيان	السنة المالية N-1	السنة المالية N	
حسابات النتائج	(HT) رقم الأعمال	2000	2200
المدفوعات العملياتية	الفائض الإجمالي من الاستغلال	500	590
التدفقات الاستثمارية	الضرائب على أرباح الشركات (IBS)	40,25	46
البيانات المالية	النتيجة الصافية للسنة المالية	٤٤٤	٤٤٤
التدفقات الاستثمارية	المقبوضات من الزبائن	1580	1700
التدفقات العملياتية	مقبوضات عملياتية أخرى	10	5
التدفقات الاستثمارية	المدفوعات العملياتية	1560	1620
البيانات المالية	<u>صافي التدفقات من الأنشطة العملية</u>	30	85
التدفقات الاستثمارية	مقبوضات الأنشطة الاستثمارية	0	0
البيانات المالية	مدفوعات الأنشطة الاستثمارية	30	20
البيانات المالية	<u>صافي التدفقات من الأنشطة الاستثمارية</u>	30-	20-
التدفقات التمويلية	مقبوضات متأتية من القروض الجديدة	20	25
البيانات المالية	مقبوضات تمويلية أخرى	40	45
البيانات المالية	مدفوعات تمويلية أخرى	50	0
البيانات المالية	<u>صافي التدفقات من الأنشطة التمويلية</u>	40-	0
معلومات أخرى	مجموع الخصوم الحاربة	100	180
معلومات أخرى	حصة المالك في الأرباح (التوزيع)	77,7	96,20
معلومات أخرى	مدفوعات حصة المالك في الأرباح	69,93	76,96

المطلوب:

1/ حساب مؤشرات قياس كفاءة الأنشطة العملية ثم التعليق عليها.

2/ حساب مؤشرات قياس كفاءة الأنشطة التمويلية ثم التعليق عليها.

لطفاً منك أقلب الورقة للإجابة على الجزء الثاني

التمرين الثاني:(10ن)

من القوائم المالية لبنك تجاري تم استخراج المعلومات التالية في نهاية السنة المالية N:

المبالغ	البيان	المبالغ	البيان
300000	الخزينة الصافية	8000000	مجموع الأصول
200000	خزينة الخصوم	4000000	الأصول الثابتة
592000	النتيجة الصافية للسنة المالية	3000000	حقوق الملكية
208000	ضرائب على الأرباح	3000000	ديون طويلة الأجل

المطلوب:

1/ قيم مخاطر الائتمان للبنك؟

2/ قيم استمرارية البنك في النشاط حسب نموذج Kida، علماً أن قيمة أصول البنك تعادل 25% من صافي المبيعات؟

بالتوقيع للجميع مسؤول المقاييس: الأستاذ الدكتور / تقرارت يزيد

انتهى



الإجابة النموذجية للرقابة الأولى في مقاييس التسيير المالي المعمق

الإجابة على التمرين الأول:(10ن)

1/ حساب مؤشرات قياس كفاءة الأنشطة العملياتية ثم التعليق عليها:

1.1/ مؤشرات قياس كفاءة الأنشطة العملياتية المتعلقة بالدخل:

السنة المالية N	السنة المالية 1-N	العلاقة الرياضية	النسبة
%26,82=2200/590	%25=2000/500	الفائض الإجمالي من الاستغلال/ رقم الأعمال	نسبة ربحية الاستغلال نون 01
%7=2200/154	%6,74=2000/134,75	النتيجة الصافية لسنة المالية/ رقم الأعمال	نسبة الربحية الصافية نون 01
%55,19=154/85	%22,26=134,75/30	صافي التدفقات النقدية العملياتية/نتيجة صافية	مؤشر النقدية العملياتية نون 05

التعليق على النتائج:

بالنسبة لنسبة ربحية الاستغلال ارتفعت بنسبة 1,82% وهذا يعود إلى زيادة رقم الأعمال بنسبة: 10% وزيادة إجمالي فائض الاستغلال ب 18% 0.5

بالنسبة لنسبة الربحية الصافية انخفضت بنسبة 0,26% وهذا يعود إلى زيادة رقم الأعمال بنسبة: 10% وزيادة صافي النتيجة ب 14,29% 0.5

بالنسبة لمؤشر النقدية العملياتية ارتفعت بنسبة 32,93% وهذا يعود إلى زيادة صافي التدفقات النقدية العملياتية بنسبة: 183,33% وزيادة صافي النتيجة ب 14,29% 0.5

2.1/ مؤشرات قياس كفاءة الأنشطة العملياتية المتعلقة بتوليد النقد:

السنة المالية N	السنة المالية 1-N	العلاقة الرياضية	النسبة
%64,94=2618/1700	%66,39=2380/1580	المقيوضات من الزبائن/ رقم الأعمال TTC	نسبة تحصيل المبيعات 0.5 ن
%101,19=1685/1705	%94,64=1680/1590	مجموع المقيوضات العملياتية/مجموع المدفوعات (العملياتية والاستثمارية والتمويلية)	نسبة كفاية التدفقات النقدية العملياتية 0.5 ن
%47,22=180/85	%30=100/30	صافي التدفقات النقدية العملياتية/ الخصوم الجارية	نسبة تغطية الديون القصيرة 0.5 ن

التعليق على النتائج:

بالنسبة لنسبة تحصيل المبيعات انخفضت بنسبة 1,45% وهذا يعود إلى زيادة المقبولفات من الزبائن بنسبة 7,59% وزيادة رقم الأعمال متضمن TVA ب 10%.

بالنسبة لنسبة كفاية التدفقات النقدية العملياتية ارتفعت بنسبة 6,55% وهذا يعود إلى زيادة مجموع المقبولفات العملياتية بنسبة 7,23% وزيادة مجموع المدفوعات (العملياتية والاستثمارية والتمويلية) ب 0,3%.

بالنسبة لنسبة تغطية الديون القصيرة ارتفعت بنسبة 17,22% وهذا يعود إلى زيادة صافي التدفقات النقدية العملياتية بنسبة 183,33% وزيادة الديون القصيرة ب 80%.

2/ حساب مؤشرات قياس كفاءة الأنشطة التمويلية ثم التعليق عليها:

السنة المالية N	السنة المالية N-1	العلاقة الرياضية	النسبة
%100=45/45	%55,56=90/50	المقبولفات من التدفقات التمويلية/المدفوعات التمويلية	مؤشر صافي التدفقات التمويلية 0,5%
%80=96,2/76,96	%90=77,7/69,93	مجموع حصة المالك من الأرباح / مجموع الأرباح الموزعة على المالك	مؤشر دفع الأرباح 0,5%
%55,56=45/25	%50=40/20	المقبولفات المتأتية من القروض الجديدة/تسديدات القروض	مؤشر تطور المدينونية 0,5%

التعليق على النتائج:

بالنسبة لمؤشر صافي التدفقات التمويلية ارتفع بنسبة 44,44% وهذا يعود إلى زيادة المقبولفات من التدفقات التمويلية بنسبة 10% وانخفاض المدفوعات التمويلية ب 50%.

بالنسبة لمؤشر دفع الأرباح انخفض بنسبة 10% وهذا يعود إلى مجموع حصة المالك من الأرباح بنسبة 10,05% وزيادة مجموع الأرباح الموزعة على المالك ب 23,81%.

بالنسبة لمؤشر تطور المدينونية ارتفع بنسبة 5,55% وهذا يعود إلى زيادة المقبولفات المتأتية من القروض الجديدة بنسبة 25% وزيادة تسديدات القروض ب 12,5%.

الاجابة على التمرين الثاني:(10ن)

1/ تقييم مخاطر الائتمان للبنك بتطبيق نموذج Sherrod لسنة 1987 :

رأس المال العامل = أموال دائمة - أصول ثابتة = (حقوق الملكية + د.ط.أ) - أصول ثابتة

$$= 4000000 - 6000000 = 2000000$$

رأس المال العامل = أصول متداولة - خصوم متداولة = 2000000 - 4000000 = 2000000 دج.....0,5

الأصول السائلة (خزينة الأصول) = خزينة صافية + خزينة الخصوم = 200000 + 300000 = 500000 دج.....0,5

النتيجة قبل الضريبة = ضريبة على أرباح الشركات + النتيجة الصافية = 208000 + 592000 = 800000 دج ..0,5

$$Z=17X_1+9X_2+3.5X_3+20X_4+1.2X_5+0.1X_6$$

N		أوزان النسب	النسب المالية	
Z	قيمة النسبة			
4,25	0,25	17	رأس المال العامل / مجموع الأصول 0.5	X ₁
0,5625	0,0625	9	الأصول السائلة / مجموع الأصول 0.5	X ₂
1,3125	0,375	3,5	حقوق الملكية / مجموع الأصول 0.5	X ₃
2	0,1	20	الأرباح قبل الضرائب / مجموع الأصول 0.5	X ₄
1,92	1,6	1,2	مجموع الأصول / مجموع الديون 0.5	X ₅
0,075	0,75	0,1	حقوق الملكية / مجموع الأصول الثابتة 0.5	X ₆

$$Z_N = 4,25 + 0,5625 + 1,3125 + 2 + 1,92 + 0,075 = \boxed{10,12} \quad \text{.....} \quad \boxed{0.75}$$

التعليق على النتائج : يستعمل هذا النموذج في كل من تصنيف مخاطر القروض المصرفية، والفشل المالي للمؤسسات.

- التعليق على قيمة Z في سنة N: بلغت قيمة المؤشر Z : 10,12 في المجال الثالث الذي يصنف القروض البنكية حسب المخاطر إلى مخاطر متوسطة وهو المجال [5 ، 20] إلا أنه قيمة z قريبة في المجال الرابع مما يشير إلى أن المؤسسة قريبة من المخاطر العالية. 0.5

2/ اختبار الفشل المالي للبنك بتطبيق نموذج Kida لسنة 1980 :

$$Z=1.042X_1+0.427X_2-0.461X_3-0.463X_4+0.271X_5$$

N		أوزان النسب	النسب المالية	
Z	قيمة النسبة			
0,0771	0,074	1,042	الأرباح الصافية / مجموع الأصول 0.5	X ₁
0,2562	0,6	0,427	حقوق الملكية / مجموع الديون 0.5	X ₂
(0,922)	2	(0,461)	الموجودات الجارية / الخصوم الجارية 0.5	X ₃
(1,852)	4	(0,463)	صافي المبيعات / مجموع الأصول 0.5	X ₄
0,0017	0,0625	0,271	القيم المتاحة / مجموع الأصول 0.5	X ₅

$$Z_N = 0,0771 + 0,2562 - 0,922 - 1,852 + 0,0017 = \boxed{-2,439} \quad \text{.....} \quad \boxed{0.75}$$

- التعليق على قيمة Z في سنة N: بلغت قيمة المؤشر Z : -2,439: مما يعني المؤسسة معرضة للفشل المالي لأن قيمة Z أقل من 0.5 0