



يوم 2026/01/11

الرقابة الأولى في مقياس التسيير المالي المعمقالتمرين 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 ب: 23%.

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

المطلوب:

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

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

لطفا منك اقلب 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؟

بالتوفيق للجميع مسؤول المقياس: الأستاذ الدكتور/ تفرات يزد

انتهى



## الإجابة النموذجية للرقابة الأولى في مقياس التسيير المالي المعمق

يوم 2026/01/11

### الإجابة على التمرين الأول: .....(10ن)

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

1.1/ مؤشرات قياس كفاءة الأنشطة العملية المتعلقة بالدخل:

النسبة	العلاقة الرياضية	السنة المالية N-1	السنة المالية N
نسبة ربحية الاستغلال 01ن	الفائض الإجمالي من الاستغلال/ رقم الأعمال	$25\% = 2000/500$	$26,82\% = 2200/590$
نسبة الربحية الصافية 01ن	النتيجة الصافية للسنة المالية/ رقم الأعمال	$6,74\% = 2000/134,75$	$7\% = 2200/154$
مؤشر النقدية العملية 0.5ن	صافي التدفقات النقدية العملية/ نتيجة صافية	$22,26\% = 134,75/30$	$55,19\% = 154/85$

### 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%.....0.5ن

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

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

2.1/ مؤشرات قياس كفاءة الأنشطة العملية المتعلقة بتوليد النقد:

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

### التعليق على النتائج:

بالنسبة لنسبة تحصيل المبيعات انخفضت بنسبة 1,45% وهذا يعود إلى زيادة المقبوضات من الزبائن بنسبة 7,59% وزيادة رقم الأعمال متضمن TVA ب 10%.....0.5ن

بالنسبة لنسبة كفاية التدفقات النقدية العملية ارتفعت بنسبة 6,55% وهذا يعود إلى زيادة مجموع المقبوضات العملية بنسبة 7,23% وزيادة مجموع المدفوعات (العملية والاستثمارية والتمويلية) ب 0,3%.....0.5ن

بالنسبة لنسبة تغطية الديون القصيرة ارتفعت بنسبة 17,22% وهذا يعود إلى زيادة صافي التدفقات النقدية العملية بنسبة 183,33% وزيادة الديون القصيرة ب 80%.....0.5ن

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

النسبة	العلاقة الرياضية	السنة المالية N-1	السنة المالية N
مؤشر صافي التدفقات التمويلية 0.5ن	المقبوضات من التدفقات التمويلية/المدفوعات التمويلية	%55,56=90/50	%100=45/45
مؤشر دفع الأرباح 0.5ن	مجموع حصة الملاك من الأرباح/ مجموع الأرباح الموزعة على الملاك	%90=77,7/69,93	%80=96,2/76,96
مؤشر تطور المديونية 0.5ن	المقبوضات المتأتية من القروض الجديدة/ تسديدات القروض	%50=40/20	%55,56=45/25

التعليق على النتائج:

بالنسبة لمؤشر صافي التدفقات التمويلية ارتفع بنسبة 44,44% وهذا يعود إلى زيادة المقبوضات من التدفقات التمويلية بنسبة 10% وانخفاض المدفوعات التمويلية ب 50%.....0.5ن

بالنسبة لمؤشر دفع الأرباح انخفض بنسبة 10% وهذا يعود إلى مجموع حصة الملاك من الأرباح بنسبة 10,05% وزيادة مجموع الأرباح الموزعة على الملاك ب 23,81%.....0.5ن

بالنسبة لمؤشر تطور المديونية ارتفع بنسبة 5,55% وهذا يعود إلى زيادة المقبوضات المتأتية من القروض الجديدة بنسبة 25% وزيادة تسديدات القروض ب 12,5%.....0.5ن

### الإجابة 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

$$= 6000000 - 4000000 = 2000000 \text{ دج} \dots\dots\dots 0.5 \text{ ن}$$

$$\text{رأس المال العامل} = \text{أصول متداولة} - \text{خصوم متداولة} = 2000000 - 4000000 = 2000000 \text{ دج} \dots\dots\dots 0.5 \text{ ن}$$

$$\text{الأصول السائلة (خزينة الأصول)} = \text{خزينة صافية} + \text{خزينة الخصوم} = 300000 + 200000 = 500000 \text{ دج} \dots\dots\dots 0.5 \text{ ن}$$

$$\text{النتيجة قبل الضريبة} = \text{ضريبة على أرباح الشركات} + \text{النتيجة الصافية} = 208000 + 592000 = 800000 \text{ دج} \dots\dots\dots 0.5 \text{ ن}$$

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

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

$$Z_N = 4,25 + 0,5625 + 1,3125 + 2 + 1,92 + 0,075 = 10,12 \dots\dots\dots 0,75$$

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 :

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

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

$$Z_N = 0,0771 + 0,2562 - 0,922 - 1,852 + 0,0017 = -2,439 \dots\dots\dots 0,75$$

- 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 ..... 0.5

بالتوفيق للجميع مسؤول المقياس: الأستاذ الدكتور / تفرات يزيد

انتهى