

الاجابة النموذجية لامتحان السداسي الأول في مقياس التشخيص المالي المعمق (Diagnostic Financier)
(Approfondi)

حل التمرين:

1- حساب مؤشرات التوازن المالي: (6ن)

• ر.م.ع = الموارد الدائمة - الأصول غير الجارية

$$1 \quad 309300 = 1507700 - (615000 + 1202000) =$$

• ا.ر.م.ع = (الأصول الجارية - النقدية) - (الخصوم الجارية - السلفات المصرفية)

$$1 \quad 93300 = (0 - 372300) - (216000 - 681600) =$$

• الخزينة الصافية = ر.م.ع - ا.ر.م.ع

$$1 \quad 216000 = 0 - (43500 + 172500) =$$

التعليق:

ر.م.ع < 0، هو مؤشر جيد للتوازن، ويدل على أن الموارد الدائمة غطت الأصول غير الجارية، والجزء المتبقي يستعمل لتغطية الأصول الجارية. 1ن

ا.ر.م.ع < 0، يدل على أن هناك احتياجات استغلالية للمؤسسة غير مغطاة بالموارد المالية قصيرة الأجل. 1ن

الخزينة الصافية < 0، ومنه التوازن المالي قصير الأجل محقق، أي أن المؤسسة تتمتع بسيولة على المدى القصير، ويمكن لها أن تقوم باستثمارات اضافية، نظرا لامتلاكها موارد مالية دائمة تفوق احتياجاتها. 1ن

2- حساب النسب المالية: (14ن)

أ- نسب المديونية: (2ن)

النسبة	الصيغة الرياضية	حسابها	التعليق على النسبة
نسبة الاستقلالية المالية	$\frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الديون}}$	1.21	$1.16 < 1$ ، ومنه الأموال الخاصة أكبر من الديون، وللمؤسسة استقلالية مالية.
نسبة تغطية المصاريف المالية	$\frac{\text{المصاريف المالية}}{\text{المبيعات}}$	0.01	يعني المصاريف المالية تمثل 0.01 من المبيعات، وهي قيمة منخفضة، فهذا جيد للمؤسسة.

ب- نسب السيولة: (3ن)

النسبة	الصيغة الرياضية	حسابها	التعليق على النسبة
نسبة السيولة العامة	$\frac{\text{الأصول الجارية}}{\text{الخصوم الجارية}}$	1.83	1.83 > 1، ومنه الأصول الجارية تغطي الخصوم الجارية وتزيد عن ذلك بـ 0.83.
نسبة السيولة المختصرة	$\frac{\text{الأصول الجارية} - \text{المخزون}}{\text{الخصوم الجارية}}$	0.87	0.87، ومنه للمؤسسة القدرة على مواجهة التزاماتها الجارية دون اعتبار للمخزون.
نسبة السيولة الفورية	$\frac{\text{القيم الجاهزة}}{\text{الخصوم الجارية}}$	0.58	0.58، ومنه المؤسسة لها نقدية كافية لتغطية الخصوم الجارية.

ج- نسب النشاط: (6ن)

النسبة	الصيغة الرياضية	حسابها	التعليق على النسبة
مهلة ائتمان الزبائن	$\frac{\text{الزبائن}}{\text{المبيعات متضمنة الرسم}} \times 360$	9.57 يوم	تمنح المؤسسة 10 أيام تقريبا لزيائنها لتسديد ما عليهم من ديون اتجاهها، وهي أقل من 90 يوم، فهي مدة جيدة.
مهلة ائتمان الموردين	$\frac{\text{الموردين}}{\text{المشتريات متضمنة الرسم}} \times 360$	20.98 يوم	يمنح الموردون 21 يوم تقريبا للمؤسسة لتسديد ما عليها من ديون، وهذه المدة أكبر من مهلة ائتمان الزبائن، وهذا جيد للمؤسسة، ويدل على قدرة المؤسسة على التفاوض التجاري مع الموردين والزيائين.
نسبة التمويل الدائم	$100 \times \frac{\text{أموال دائمة}}{\text{أصول ثابتة}}$	120.51	-
نسبة التمويل الخاص	$100 \times \frac{\text{أموال خاصة}}{\text{أصول ثابتة}}$	79.72	-

د - نسب المردودية: (3ن)

النسبة	الصيغة الرياضية	حسابها	التعليق على النسبة
المردودية المالية	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}}$	0.08	كل 1 دج من الأموال الخاصة يعطينا ربح قدره 0.08 دج
المردودية الاقتصادية	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأصول}}$	0.04	كل 1 دج من الأصول يعطينا ربح قدره 0.04 دج
المردودية التجارية	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{المبيعات}}$	0.05	كل 1 دج من المبيعات يعطينا ربح قدره 0.05 دج