



السنة الجامعية: 2019/2018

التاريخ: 2019/01/08

المسدة: ساعة ونصف

جامعة قاصدي مربوح بورقلة

معهد التكنولوجيا

قسم المناهج



الرقابة الأولى في مقياس التسيير المالي

التمرين الأول:

لتكن لديك الميزانية المحاسبية لإحدى المؤسسات الصناعية في N/12/31 كما يلي :

الاصول	قيم اجمالية	اهتلاكات ومؤونات	قيم صافية	الخصوم	قيم صافية
استثمارات معنوية	680	360	320	رأس المال	2000
استثمارات مادية	2800	600	2200	الإحتياطيات	400
استثمارات مالية	2000	550	1450	نتيجة الدورة	360
مخزونات	420	220	200	مؤونات الاخطار والتكاليف	300
العملاء والحسابات الملحقة	430	230	200	الديون البنكية طويلة الأجل	1132
شركات حليفة مدينة	330	-	330	الموردون والحسابات الملحقة	470
قيم جاهزة	300	-	300	شركات حليفة دائنة	162
				اعتمادات بنكية جارية	176
المجموع	6960	1960	5000	المجموع	5000

- إذا علمت أن الأرباح هذه السنة لن توزع، أي أن نتيجة الدورة المحققة مستخلص كإحتياطيات.

المطلوب :

- 1- إعداد الميزانية الوظيفية ؛
- 2- حساب رأس المال العامل الصافي الاجمالي FR_{ng} ؛
- 3- حساب كل من : BFR_{ex} , BFR_{hex} , BFR_g , T_{ng} ؛
- 4- قدم تحليل للوضعية المالية للمؤسسة.

التمرين الثاني :

إليك المؤشرات المالية التالية للمؤسستين (A) و (B) :

مؤسسة (B)	مؤسسة (A)	المؤشرات المالية
1500	1500	الاصول الاقتصادية
773	0	الاستدانة الصافية
20	0	المصاريف المالية
80	170	النتيجة الصافية
120	238	نتيجة الإستغلال
727	1500	الأموال الخاصة
34.29	72.86	الضريبة على الأرباح

المطلوب :

1- أحسب ما يلي :

- المردودية المالية ؛
- المردودية الاقتصادية ؛
- الرافعة المالية.

2- استنتج اثر الرافعة المالية ، وأي المؤسستين أفضل ؟ ولماذا ؟

استاذة المقياس :

د. شريفة جعدي

بالتوفيق

الصفحة 2/2

التقرير الأول :

1- إعداد الميزانية الوظيفية :

القيم	الموارد	القيم	الاستخدامات
R_D	<u>الموارد الدائرية:</u>	E_s	<u>الاستخدامات المستقرة:</u>
2000	- رأس المال	680	- استثمارات معنوية
760	- الاحتياطات (360 + 400)	2800	- استثمارات مادية
1132	- الديون البنكية طويلة الأجل	2000	- استثمارات مالية
300	- مؤونات الأخطار والتكاليف		
1960	- الاهتكاكات والمؤونات	5480	مجموع الاستخدامات المستقرة
6152	مجموع الموارد الدائرية	E_{ex}	<u>استخدامات الاستغلال:</u>
R_{ex}	<u>موارد الاستغلال</u>	420	- المخزونات
470	- الموردون والحسابات الملاحقة	430	- العملاء والحسابات الملاحقة
		850	مجموع استخدامات الاستغلال
470	مجموع موارد الاستغلال	E_{rex}	<u>استخدامات خارج الاستغلال:</u>
R_{rex}	<u>موارد خارج الاستغلال</u>	330	- شركات حليفة مدنية
162	- شركات حليفة دائرية		
162	مجموع موارد خارج الاستغلال	330	مجموع الاستخدامات خارج الاستغلال
R_E	<u>موارد الخزينة:</u>	E_E	<u>استخدامات الخزينة:</u>
176	- الاعتمادات البنكية الجارية	300	- القيم الجاهزة
176	مجموع موارد الخزينة	300	المجموع (استخدامات الخزينة)
6960	المجموع	6960	المجموع

2- حساب FR_{ng} :

$$FR_{ng} = R_D - E_s$$

$$FR_{ng} = 6152 - 5470 = \boxed{672}$$

3- حساب T_{ng} ، BFR_g ، BFR_{hex} ، BFR_{ex} :

$$BFR_{ex} = E_{ex} - R_{ex}$$

$$BFR_{ex} = 580 - 470$$

$$\boxed{BFR_{ex} = 380}$$

$$BFR_{hex} = E_{hex} - R_{hex}$$

$$BFR_{hex} = 330 - 162$$

$$\boxed{BFR_{hex} = 168}$$

$$BFR_g = BFR_{ex} + BFR_{hex}$$

$$BFR_g = 380 + 168$$

$$\boxed{BFR_g = 548}$$

$$T_{ng} = E_t - R_t$$

$$T_{ng} = 300 - 176$$

$$\boxed{T_{ng} = 124}$$

أو حسب انطلاقاً من المعادلة الأساسية للجزئية :

$$T_{ng} = FR_{ng} - BFR_g$$

$$T_{ng} = 672 - 548$$

$$\boxed{T_{ng} = 124}$$

4- تحليل الوضعية المالية للمؤسسة :

يُضح من خلال مؤشرات التوازن المالي أن المؤسسة حققت
FR_{ng} موجب قدره 642 وون والذي يمثل الفرق بين الموارد الداخلة
والاستخدامات المستقرة أي أن للمؤسسة القدرة على تمويل
كافة استثماراتها باستخدام أموالها الجماعية وديونها طويلة
الأجل كما أنها حققت فائض سيّخدم لتغطية مختلف الاحتياجات
المتعلقة بضرورة الاستغلال وخارج دورة الاستغلال والقدرة بـ 548 وون
حيث أن المؤسسة غطت كافة احتياجاتها أي الاحتياج في
رأس المال العامل الإجمالي و BFR حققت فائضاً في فائض
في السيولة تمثل في الحزبية الصافية الإجمالية بـ 124 وون
وعليه فارت المؤسسة في وضعية مالية مرتفعة من حيث التوازن
المالي قصير، متوسط وطويل الأجل.

المصرية الثاني =
 1- حساب ائردودية املالية، ائردودية الاقتصاوية، الراقعة املالية =
 2- حساب ائردودية املالية =

$$\text{ائردودية املالية} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}}$$

$$\boxed{\% 11,33} = 0,11 = \frac{170}{1500} = \text{المؤسسة (A)}$$

$$\boxed{\% 11} = 0,11 = \frac{80}{727} = \text{المؤسسة (B)}$$

ب- حساب ائردودية الاقتصاوية =

$$\frac{\text{ائردودية الاقتصاوية} = \text{نتيجة الاستغلال بعد الضريبة}}{\text{الأصول الاقتصاوية}}$$

1- حساب معدل الضريبة على الأرباح =

$$\text{لدينا: قيمة الضريبة} = \frac{\text{النتيجة الصافية} \times \text{معدل الضريبة}}{(1 - \text{معدل الضريبة})}$$

$$\Leftarrow \text{ق. ض.} = (IS - 1) \times \text{ن. ص.}$$

$$\Leftarrow \text{ق. ض.} = \text{ن. ص.} + IS \times \text{ق. ض.}$$

$$\Leftarrow \text{ق. ض.} = IS \times (\text{ن. ص.} + \text{ق. ض.})$$

$$\Leftarrow IS = \frac{\text{قيمة الضريبة}}{\text{النتيجة الصافية} + \text{قيمة الضريبة}}$$

$$\text{النتيجة الصافية} + \text{قيمة الضريبة}$$

$$\boxed{\% 30} = 0,30 = \frac{72,86}{72,86 + 170} = IS_{(A)} = \text{المؤسسة (A)}$$

$$\boxed{\% 30} = 0,30 = \frac{34,29}{34,29 + 80} = IS_{(B)} = \text{المؤسسة (B)}$$

٤ - حساب نتيجية التشغيل بعد الضريبة

$$\boxed{166,6} = 71,4 - 238 = (0,30 \times 238) - 238$$

$$\boxed{84} = 36 - 120 = (0,30 \times 120) - 120$$

$$\boxed{\%11,10} = \frac{166,6}{1500} = \text{المؤسسة (A)}$$

$$\boxed{\%5,6} = \frac{84}{1500} = \text{المؤسسة (B)}$$

٥ - حساب الرافعة اطلالية :

$$\text{الرافعة اطلالية} = \frac{\text{الديون}}{\text{الأموال الخاصة}}$$

$$\boxed{0} = \frac{0}{1500} = \text{المؤسسة (A) عدلة الاستدانة}$$

$$1,06 = \frac{773}{727} = \text{المؤسسة (B)}$$

٦ - استنتاج أثر الرافعة اطلالية :

أثر الرافعة اطلالية = امدودية اطلالية - امدودية الاقتصادية

$$\boxed{\%0,23} = \%11,10 - \%11,33 = \text{المؤسسة (A) : أثر الرافعة اطلالية}$$

$$\boxed{\%5,4} = \%5,6 - \%11 = \text{المؤسسة (B) : أثر الرافعة اطلالية}$$

- المؤسسة (B) أفضل من المؤسسة (A)

لأن المؤسسة (B) نوع من مصادر تمويلها حيث استغنت عن الاستدانة بشكل أكبر من الأموال الخاصة والتي كان لها أثر إيجابي مثل في أثر الرفع اطلالي حيث أنها حققت معدلات امدودية مطابقتها (5) للمؤسسة (A) على ما...